



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN
ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU
WRAZ Z WYBRANYMI
SKONSOLIDOWANYMI DANYMI FINANSOWYMI**



Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej WITTCHEN

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	205 919	205 778	48 787	47 734
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 373	23 422	3 168	5 433
Zysk (strata) brutto	13 993	21 759	3 315	5 047
Zysk (strata) netto	9 663	16 664	2 289	3 866
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(112)	34 913	(27)	8 099
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 540)	(4 668)	(1 549)	(1 083)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72	(22 403)	17	(5 197)
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 580)	7 842	(1 559)	1 819
Średnioważona liczba akcji w okresie (szt.)	18 436 096	18 360 402	18 436 096	18 360 402
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,52	0,91	0,12	0,21
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	3,57	-	0,83

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	377 502	350 422	88 994	82 008
Zobowiązania długoterminowe	52 956	45 878	12 484	10 737
Zobowiązania krótkoterminowe	128 923	118 753	30 393	27 791
Kapitał własny	195 623	185 791	46 117	43 480
Kapitał zakładowy	3 687	3 687	869	863
Liczba akcji (szt.)	18 436 096	18 436 096	18 436 096	18 436 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,61	10,08	2,50	2,36

Spis Treści:

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

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	nota	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	17	205 919	205 778
Koszt własny sprzedaży	17	(79 486)	(76 391)
Zysk brutto ze sprzedaży		126 433	129 387
Koszty sprzedaży	19	(101 648)	(94 907)
Koszty ogólnego zarządu	19	(10 627)	(9 833)
Pozostałe przychody operacyjne	20	2 761	1 651
Pozostałe koszty operacyjne	20	(2 997)	(2 876)
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności		(549)	-
Zysk z działalności operacyjnej		13 373	23 422
Przychody finansowe	21	4 643	575
Koszty finansowe	21	(4 023)	(2 238)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		13 993	21 759
Podatek dochodowy	4	(4 330)	(5 095)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 663	16 664
Inne całkowite dochody			
Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		-	-
Zyski/(straty) aktuarialne		-	-
Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		(21)	(129)
Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych		(21)	(129)
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		(21)	(129)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		4	25
Inne całkowite dochody netto		(17)	(104)
Całkowite dochody ogółem		9 646	16 560
Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		9 663	16 664
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		9 646	16 560
Zysk / (strata) na jedną akcję	22	0,52	0,91
- z działalności kontynuowanej	22	0,52	0,91
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję	22	0,52	0,89
- z działalności kontynuowanej	22	0,52	0,89

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	74 887	73 500	74 387
Wartość firmy	1	17 113	17 113	17 113
Wartości niematerialne	1	12 081	12 039	11 404
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		63 658	50 696	54 982
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	1 843	1 835	1 861
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	1 201	1 769	1 113
Aktywa trwałe razem		170 783	156 952	160 860
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5	141 081	133 554	108 692
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6,8	51 870	41 261	47 648
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 019	2 326	2 628
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	9 749	16 329	30 646
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		206 719	193 470	189 614
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		206 719	193 470	189 614
AKTYWA RAZEM		377 502	350 422	350 474
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	10	3 687	3 687	3 672
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		51 911	51 911	51 911
Inne udziały kapitałowe		1 305	1 305	1 305
Pozostałe kapitały rezerwowe		7 631	7 461	7 233
Zyski zatrzymane		131 089	121 427	103 852
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		195 623	185 791	167 973
Kapitał własny razem		195 623	185 791	167 973
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	13,14	47 983	40 862	38 930
Pozostałe zobowiązania finansowe		37	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Rezerwy długoterminowe	12	136	136	128
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	4 800	4 880	4 959
Zobowiązania długoterminowe razem		52 956	45 878	44 017
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8,15	43 843	53 288	114 178
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	13,14	16 549	11 444	17 539
Pozostałe zobowiązania finansowe	8,13	65 966	51 769	4 377
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	12	2 389	2 105	2 062
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	176	147	328
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		128 923	118 753	138 484
Zobowiązania krótkoterminowe razem		128 923	118 753	138 484
PASYWA RAZEM		377 502	350 422	350 474

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

01.01.-30.06.2025	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2025	3 687	51 911	1 305	7 461	121 427	185 791	185 791
Wynik okresu	-	-	-	-	9 663	9 663	9 663
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(17)	-	(17)	(17)
<i>Razem całkowite dochody</i>	-	-	-	(17)	9 663	9 646	9 646
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda zatwierdzona do wypłaty	-	-	-	-	-	-	-
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	187	-	187	187
Inne zmiany	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	170	9 662	9 832	9 832
Stan na 30.06.2025	3 687	51 911	1 305	7 631	131 089	195 623	195 623

01.01.-31.12.2024	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2024	3 672	51 911	1 305	6 776	153 004	216 668	216 668
Wynik okresu	-	-	-	-	34 238	34 238	34 238
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	94	-	94	94
<i>Razem całkowite dochody</i>	-	-	-	94	34 238	34 332	34 332
Emisja akcji	15	-	-	-	-	15	15
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(65 817)	(65 817)	(65 817)
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	595	-	595	595
Inne zmiany	-	-	-	(4)	2	(2)	(2)
Zmiany w kapitale własnym	15	-	-	685	(31 577)	(30 877)	(30 877)
Stan na 31.12.2024	3 687	51 911	1 305	7 461	121 427	185 791	185 791

01.01.-30.06.2024	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2024	3 672	51 911	1 305	6 776	153 004	216 668	216 668
Wynik okresu	-	-	-	-	16 665	16 665	16 665
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(104)	-	(104)	(104)
<i>Razem całkowite dochody</i>	-	-	-	(104)	16 665	16 561	16 561
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda zatwierdzona do wypłaty	-	-	-	-	(65 817)	(65 817)	(65 817)
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	563	-	563	563
Inne zmiany	-	-	-	(2)	-	(2)	(2)
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	457	(49 152)	(48 695)	(48 695)
Stan na 30.06.2024	3 672	51 911	1 305	7 233	103 852	167 973	167 973

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	13 993	21 759
Korekty razem	(8 650)	25 064
Amortyzacja	15 950	15 132
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(405)	(430)
(Przychody)/koszty finansowe	3 851	1 656
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	267	(99)
Zmiana stanu rezerw	285	238
Zmiana stanu zapasów	(7 527)	11 939
Zmiana stanu należności	(10 610)	(1 214)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(9 453)	65 050
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 555	(1 831)
Inne korekty	(2 563)	(65 377)
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej	5 343	46 823
Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami	(5 455)	(11 910)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(112)	34 913
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	161	749
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 701)	(5 417)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 540)	(4 668)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	14 197	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	(9 435)
Splaty innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(12 197)	(12 777)
Odsetki zapłacone	(1 928)	(189)
Pozostałe wydatki	-	(2)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	72	(22 403)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	(6 580)	7 842
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	(6 580)	7 842
Środki pieniężne na początek okresu	16 329	22 804
Środki pieniężne na koniec okresu	9 749	30 646

1. Wprowadzenie

1.1 Opis organizacji Grupy

Nazwa Jednostki Dominującej: WITTCHEN S.A.

Siedziba: Palmiry, ul. Gdańska 60, 05-152 Czosnów.

Spółka WITTCHEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej WITTCHEN („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”). Spółka powstała w wyniku przekształcenia WITTCHEN sp. z o.o., na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki WITTCHEN sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2010 roku. Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 31 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000352760. Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266 oraz nr identyfikacyjny NIP 951-10-22-154.

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

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

1.2 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki konsolidowane metodą pełną w których Emitent posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów:

Nazwa Spółki	Siedziba
Wittchen Premium Sp. z o.o.	Kielpin, Polska
Wittchen Travel Sp. z o.o.	Palmiry, Polska
Wittchen GmbH	Berlin, Niemcy
Wittchen S.R.O.	Praga, Czechy
Wittchen Hungary Kft.	Budapeszt, Węgry
Wittchen Romania S.R.L.	Bukareszt, Rumunia
Wittchen Austria GMBH	Wiedeń, Austria
Wittchen Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja

2. Podstawa sporządzenia oraz zastosowane standardy rachunkowości

2.1 Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WITTCHEN obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 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 2024 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości. Biorąc pod uwagę poziom osiąganych przez Grupę przychodów i wyników, jak również bieżący poziom zadłużenia oraz dostępne finansowanie, a także sytuację rynkową, w opinii Zarządu Emitenta na dzień

zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta i jego Grupę.

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

Wybrane dane finansowe zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę EUR w następujący sposób: (a) pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w dniu, na który prezentowane są dane, tj. po średnim kursie NBP, (b) pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów średnich NBP na koniec każdego miesiąca. Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach. Najistotniejsze kursy przeliczeniowe:

Kursy przeliczeniowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,2419	4,2730	4,3130
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,6164	4,1012	4,0320
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EUR	4,2208	4,3042	4,3109
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs USD	3,8422	3,9853	3,9979

2.2 Zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Począwszy od 1 stycznia 2025 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje, tj.

Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych - zmiany doprecyzowują zasady stosowania kursów wymiany w przypadku braku wymienialności waluty oraz określają wymagane ujawnienia. W ocenie Grupy nie mają wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosowała wprowadzane standardy i interpretacje prospektywnie, bez przekształcania danych porównywalnych. Zastosowanie wyżej wymienionych standardów, nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów. Sprawozdanie nie zawiera jednak wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz odzwierciedla sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy osiągnięty w okresie sześciu miesięcy 2025 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2024 rok.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie stosowała następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie oraz niezatwierdzonych przez UE:

- Nowe standardy oraz zmiany do standardów, które zostały opublikowane i są zatwierdzone do stosowania od 01.01.2026 roku:

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - zmiany dotyczą zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych rozliczanych poprzez transfer elektroniczny, klasyfikacji aktywów finansowych oraz rozszerzenia ujawnień.

„Roczne zmiany MSSF - wersja 11” Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości - Ujednolicenie i doprecyzowanie wybranych standardów (m.in. MSSF 1, 7, 9, 10, MSR 7).

Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE) - dotyczą kontraktów na dostawę energii ze źródeł zależnych od przyrody (PPA); zastosowania m.in. w rachunkowości zabezpieczeń i nowych ujawnień.

- Nowe standardy oraz zmiany do standardów, obowiązujące od 01.01.2027 roku, które zostały opublikowane i nie są zatwierdzone przez UE:

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - nowy standard zastępujący MSR 1. Wprowadza nowe kategorie w rachunku zysków i strat, wymogi w zakresie stosowanych przez Zarząd miar wyników (MPM) i zasady agregacji.

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - uproszczone ujawnienia dla spółek zależnych bez odpowiedzialności publicznej

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego

Filar 2 projektu BEPS 2.0 wprowadził ogólne ramy globalnego podatku minimalnego zatwierdzonego w ramach prac na forum OECD (dalej: Ramy OECD). W przypadku państw członkowskich Unii Europejskiej, pierwszym etapem wprowadzenia nowych reguł było przyjęcie Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (dalej: Dyrektywa). Dyrektywa nakłada na poszczególne państwa członkowskie obowiązek implementacji przepisów Dyrektywy do krajowych systemów prawnych, zgodnie z obowiązującymi w danym państwie zasadami legislacji. W przypadku Polski przepisy Dyrektywy zostały zaimplementowane do krajowego systemu prawnego ustawą z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Polskie regulacje prawne, nakładające obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane, weszły w życie z dniem 1 stycznia 2025 r. z możliwością dobrowolnego zastosowania od 1 stycznia 2024 r. (w przypadku globalnego podatku wyrównawczego oraz krajowego podatku wyrównawczego).

2.3 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

Grupa nie dokonywała zmiany prezentacji danych porównywalnych.

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

3. Dane uzupełniające do skonsolidowanych informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

30.06.2025	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Razem
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2025	26 327	2 600	27 922	56 849
Zwiększenia	-	-	1 174	1 174
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30.06.2025	26 327	2 600	29 096	58 023
Umorzenie				
Stan na 01.01.2025	9 214	-	18 483	27 697
Zwiększenia	-	-	1 132	1 132
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30.06.2025	9 214	-	19 615	28 829
Stan na 30.06.2025 - wartość netto	17 113	2 600	9 481	29 194

31.12.2024	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Razem
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2024	26 327	2 600	24 800	53 727
Zwiększenia	-	-	4 059	4 059
Zmniejszenia	-	-	(937)	(937)
Stan na 31.12.2024	26 327	2 600	27 922	56 849
Umorzenie				
Stan na 01.01.2024	9 214	-	16 690	25 904
Zwiększenia	-	-	1 946	1 946
Zmniejszenia	-	-	(153)	(153)
Stan na 31.12.2024	9 214	-	18 483	27 697
Stan na 31.12.2024 - wartość netto	17 113	2 600	9 439	29 152

30.06.2024	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Razem
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2024	26 327	2 600	24 800	53 727
Zwiększenia	-	-	1 599	1 599
Zmniejszenia	-	-	(26)	(26)
Stan na 30.06.2024	26 327	2 600	26 373	55 300
Umorzenie				
Stan na 01.01.2024	9 214	-	16 690	25 904
Zwiększenia	-	-	880	880
Zmniejszenia	-	-	(1)	(1)
Stan na 30.06.2024	9 214	-	17 569	26 783
Stan na 30.06.2024 - wartość netto	17 113	2 600	8 804	28 517

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują wartość firmy, znaki towarowe, know-how i oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami).

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2025	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Śr. trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2025	9 624	79 147	14 572	6 005	25 437	792	135 577
Zwiększenia	-	2 263	527	392	2 532	1 905	7 619
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku.	-	(2 222)	(1 184)	(179)	(1 472)	(2 091)	(7 148)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2025	9 624	79 188	13 915	6 218	26 497	606	136 048
Umorzenie							
Stan na 01.01.2025	-	28 461	10 106	3 225	20 285	-	62 077
Zwiększenia	-	1 809	613	493	807	-	3 722
Zmniejszenia	-	(1 914)	(1 129)	(180)	(1 415)	-	(4 638)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2025	-	28 356	9 590	3 538	19 677	-	61 161
Wartość netto	9 624	50 832	4 325	2 680	6 820	606	74 887

31.12.2024	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Śr. trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2024	9 624	79 340	13 417	6 415	24 639	1 563	134 998
Zwiększenia	-	3 466	1 785	454	2 719	1 200	9 624
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku.	-	(3 659)	(630)	(864)	(1 921)	(1 971)	(9 045)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2024	9 624	79 147	14 572	6 005	25 437	792	135 577
Umorzenie							
Stan na 01.01.2024	-	27 753	9 537	3 074	19 958	-	60 322
Zwiększenia	-	3 622	1 029	941	1 605	-	7 197
Zmniejszenia	-	(2 914)	(460)	(790)	(1 278)	-	(5 442)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2024	-	28 461	10 106	3 225	20 285	-	62 077
Wartość netto	9 624	50 686	4 466	2 780	5 152	792	73 500

30.06.2024	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Śr. trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2024	9 624	79 340	13 417	6 415	24 639	1 563	134 998
Zwiększenia	-	2 273	329	453	1 116	312	4 483
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku	-	(2 896)	(380)	(364)	(591)	(664)	(4 895)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2024	9 624	78 717	13 366	6 504	25 164	1 211	134 586
Umorzenie							
Stan na 01.01.2024	-	27 753	9 537	3 074	19 958	-	60 322
Zwiększenia	-	1 705	504	470	953	-	3 632
Zmniejszenia	-	(2 653)	(289)	(289)	(524)	-	(3 755)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2024	-	26 805	9 752	3 255	20 387	-	60 199
Wartość netto	9 624	51 912	3 614	3 249	4 777	1 211	74 387

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 oraz budynek biurowo-magazynowy w Palmirach.

NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing

Od dnia 1 stycznia 2019 roku, w związku z wdrożeniem MSSF 16 środki trwałe w leasingu, prezentowane są jako element aktywów z tytułu prawa do użytkowania (patrz nota 14). Przedmiotem zawartych umów leasingowych są środki transportu i umowy najmu salonów stacjonarnych.

NOTA 4 Podatek bieżący i odroczony

Struktura podatku dochodowego	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Podatek bieżący	3 759	5 079
Podatek odroczony	571	16
Podatek dochodowy razem:	4 330	5 095

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Stan na początek okresu	1 769	1 110	1 110
Zwiększenia – uznanie kapitałów	-	-	25
Zmniejszenia – obciążenie wyniku finansowego	(568)	659	(22)
Stan na koniec okresu	1 201	1 769	1 113

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Stan na początek okresu	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-

NOTA 5 Zapasy

Zapasy	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Towary	144 076	136 492	111 722
Odpis aktualizujący zapasy	(2 995)	(2 938)	(3 030)
Razem	141 081	133 554	108 692

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa przeprowadziła analizę stanu towarów, jak również ich wiekowania i rotacji, w rezultacie której zwiększyła wysokość odpisu aktualizującego wartość zapasów do kwoty 2.995 tys. zł, czyli o 57 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2024 roku.

NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	-	-	-
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	173	138	149
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	23 644	13 084	24 368
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(743)	(223)	(804)
Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi	23 879	24 113	18 036
Należności z tytułu podatków	-	-	-
Inne należności krótkoterminowe	2 870	4 118	5 994
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(119)	(1 988)	(1 988)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 166	2 019	1 893
Razem	51 870	41 261	47 648

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Stan na początek okresu	2 211	2 845	2 845
Zwiększenia	527	200	-
Spisanie przedawnionych wierzytelności	(1 876)	(781)	(53)
Rozwiązanie odpisu	-	(53)	-
Stan na koniec okresu	862	2 211	2 792
Rezerwa na straty kredytowe	138	111	-

Odpisy aktualizujące uwzględniają również analizę oczekiwanych strat kredytowych.

NOTA 7 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Koszy eksploatacyjne lokali	-	-	-
Ubezpieczenia	443	288	467
Koszty opakowań	-	-	-
Pozostałe koszty	1 701	1 708	3 097
Opłata za odrolnienie gruntów	143	158	190
Razem	2 287	2 154	3 754
Długoterminowe	122	135	1 861
Krótkoterminowe	2 165	2 019	1 893

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.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa posiadała aktywne kontrakty terminowe forward na zakup waluty o wartości nominalnej wynoszącej 2.500 tys. USD i terminach realizacji nie przekraczających 180 dni.

Wartość godziwa tych instrumentów finansowych wyniosła -70 tys. zł. i została zaprezentowana jako pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

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

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

Wartość księgowa kategorii aktywów finansowych	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pożyczki i należności, w tym:	61 619	57 590	78 294
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	51 870	41 261	47 648
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 749	16 329	30 646

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	65 896	51 769	4 377
- część krótkoterminowa	65 896	51 769	4 377
- część długoterminowa	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 843	53 288	114 178
3. Leasing, w tym:	64 532	52 306	56 469
- część krótkoterminowa	16 549	11 444	17 539
- część długoterminowa	47 983	40 862	38 930
4. Forward walutowy	70	-	-

NOTA 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Środki pieniężne PLN	1 543	1 368	19 548
Środki pieniężne EUR	3 731	10 872	5 409
Środki pieniężne USD	594	20	11
Środki pieniężne HKD	1	1	1
Środki pieniężne GBP	-	1	1
Środki pieniężne CNY	1	1	2
Środki pieniężne RUB	-	-	-
Środki pieniężne HUF	818	1 022	1 907
Środki pieniężne CZK	2 407	2 754	2 600
Środki pieniężne RON	653	290	1 167
	9 749	16 329	30 646

NOTA 10 Kapitał własny

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

Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2025	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,94%
pośrednio poprzez Gold Town	10 313 776	2 063	54,94%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,78%
Pozostali	7 384 852	1 477	40,06%
Razem	18 436 096	3 687	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień bilansowy 3.687.219,20 zł (słownie: trzy miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych 20/100) i dzielił się na 18.436.096 (słownie: osiemnaście milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 145.626 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dniu bilansowym, 20 sierpnia 2025 r. nastąpiła rejestracja akcji przez Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.694.632,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa złote 40/100) i dzieli się na 18.473.162 (słownie: osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 182.692 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stąd ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji WITTCHEN S.A. wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 18.473.162.

W związku z powyższym nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413,20 zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiała się następująco:

31.12.2024	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,94%
<i>pośrednio poprzez Gold Town</i>	10 313 776	2 063	55,94%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	40 160	8	0,22%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	697 308	139	3,78%
Pozostali	7 384 852	1 477	40,06%
Razem	18 436 096	3 687	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2024 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2024	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 016 244	2 203	60,00%
<i>pośrednio poprzez Gold Town</i>	10 313 776	2 063	56,17%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	40 160	8	0,22%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	662 308	132	3,61%
Pozostali	7 344 158	1 469	40,00%
Razem	18 360 402	3 672	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

III Program Motywacyjny na lata 2022 - 2024

III Program Motywacyjny został szerzej opisany w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2022. Poniższe zestawienie przedstawia ilości warrantów w III Programie Motywacyjnym:

Transza	Liczba przyznanych warrantów	Cena wykonania w zł	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania w zł
Transza 2022	69 932	0,2	16,75
Transza 2023	75 694	0,2	16,87
Transza 2024	81 048	0,2	17,10

Celem III Programu Motywacyjnego skierowanego do menedżerów, pracowników i współpracowników spółek z Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. jest stworzenie dodatkowego, silnego narzędzia motywującego do osiągania celów, poprzez takie działania jak: (i) generowanie wysokiej sprzedaży z bieżących produktów oraz poszerzenie asortymentu w dostępnych i rozwijanych kanałach sprzedaży, (ii) rozwój sprzedaży detalicznej, w tym na nowych rynkach oraz (iii) rozwój w zakresie sprzedaży za pośrednictwem e-commerce, z uwzględnieniem platform typu marketplace, co w efekcie powinno przełożyć się na wzrost kursu akcji Spółki.

W dniu 25 kwietnia 2025 r., 21 posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C (Transza 2024) wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce III Programu Motywacyjnego, wykonało przysługujące

im uprawnienia z tytułu posiadanych 37.066 warrantów, w zakresie złożenia oświadczenia o wykonaniu prawa objęcia 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta („Akcje”) w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Wykonanie prawa objęcia akcji nastąpiło po cenie 0,20 zł na akcję, tj. za łączną cenę 7 413,20 zł. Łączna liczba akcji serii E mogąca zostać objęta w ramach Programu wynosi 241.739 akcji, z czego: (i) w ramach realizacji pierwszej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia Akcji w zakresie łącznie 69.932 akcji serii E Spółki w 2023 r., (ii) w ramach realizacji drugiej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia Akcji serii E w ilości 75.694, (iii) w ramach realizacji trzeciej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia akcji serii E w ilości 37.066.

W związku z powyższym na dzień 20 maja 2025 r. nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413,20 zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 182.692 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji WITTCHEN S.A. wynosi obecnie 18.473.162.

W dniu 05 czerwca 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 12 czerwca 2025 r. 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda (objętych wcześniej w ramach III Programu Motywacyjnego Emitenta na lata 2022-2024), pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 czerwca 2024 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu.

Po dniu bilansowym 20 sierpnia 2025 r. nastąpiła rejestracja akcji przez Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 182.692 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stąd ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji WITTCHEN S.A. wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 18.473.162.

W związku z powyższym nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413,20 zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.

Średnia wartość godziwa warrantów w III programie motywacyjnym na dzień przyznania wynosiła 16,84 zł. W dniu 20 sierpnia 2025 r. w Krajowym rejestrze Sądowym zostało zarejestrowanych 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Łączna liczba zarejestrowanych warrantów wyniosła 226.674.

NOTA 11 Dywidendy wypłacone

	01.01.-30.06.2025	01.01.-31.12.2024	01.01.-30.06.2024
Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA	n/d	65 817 tys. PLN	65 817 tys. PLN
Dywidenda wypłacona na 1 akcję	n/d	3,57 PLN	n/d
Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego	n/d	65 817 tys. PLN	n/d

Uchwałą ZWZA z dnia 25 czerwca 2025 roku zysk netto Spółki za rok 2024, w kwocie 44.323.058,40 złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące pięćdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy WITTCHEN S.A.

NOTA 12 Rezerwy

Rezerwy 2025	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2025	160	1 064	1 017	2 241
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	263	21	284
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	-	-	-	-
Stan na 30.06.2025	160	1 327	1 038	2 525
Długoterminowe	136	-	-	136
Krótkoterminowe	24	1 327	1 038	2 389
Stan na 30.06.2025	160	1 327	1 038	2 525

Rezerwy 2024	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2024	133	1 078	742	1 953
Zwiększenia - obciążenie wyniku	22	-	275	297
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	(14)	-	(14)
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	5	-	-	5
Stan na 31.12.2024	160	1 064	1 017	2 241
Długoterminowe	136	-	-	136
Krótkoterminowe	24	1 064	1 017	2 105
Stan na 31.12.2024	160	1 064	1 017	2 241

Rezerwy 2024	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2024	133	1 078	737	1 948
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	-	256	256
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	-	(14)	-	(14)
Stan na 30.06.2024	133	1 064	993	2 190
Długoterminowe	128	-	-	128
Krótkoterminowe	5	1 064	993	2 062
Stan na 30.06.2024	133	1 064	993	2 190

NOTA 13 Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	47 983	40 862	38 930
Faktoring	-	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	47 983	40 862	38 930
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 549	11 444	17 539
Kredyty bankowe i pożyczki	65 896	51 769	4 377
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	82 445	63 213	21 916
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	130 428	104 075	60 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(9 749)	(16 329)	(30 646)
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	120 679	87 746	30 200

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku i 30 czerwca 2024 roku, zobowiązania finansowe Spółki wynikały z umów kredytowych zawartych z mBank S.A. oraz z umów leasingowych z PKO Leasing S.A. na środki transportu (samochody osobowe).

Ponadto, w ramach zobowiązań z tytułu leasingu, prezentowane są przede wszystkim zobowiązania z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, rozpoznanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej od dnia 1 stycznia 2019 roku, w związku z wdrożeniem MSSF 16. (szczegóły: Nota 14).

W ramach umowy z 13 października 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami z mBank S.A., Spółka korzysta z odnawialnego limitu kredytowego Linii wieloproduktowej do kwoty 80 mln złotych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku limit był wykorzystany w kwocie 65 896 tys. zł. Na 31 grudnia 2024 roku wykorzystanie limitu wyniosło 51 769 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2024 roku limit był wykorzystany w kwocie 4 377 tys. zł.

Zabezpieczenia związane z zobowiązaniami finansowymi zostały opisane w Nocie 24.

NOTA 14 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2025	156 065	2 533	158 598
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	21 461	2 597	24 058
Wykup leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2025	177 526	5 130	182 656
Umorzenie			
Stan na 01.01.2025	107 315	587	107 902
Zwiększenia	10 756	340	11 096
Wykup leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2025	118 071	927	118 998
Stan na 30.06.2025 – wartość netto	59 455	4 203	63 658

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2024	129 468	728	130 196
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	26 597	1 805	28 402
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 31.12.2024	156 065	2 533	158 598
Umorzenie			
Stan na 01.01.2024	85 762	230	85 992
Zwiększenia	21 553	357	21 910
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 31.12.2024	107 315	587	107 902
Stan na 31.12.2024 – wartość netto	48 750	1 946	50 696

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2024	129 468	728	130 196
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	19 576	1 805	21 381
Wykup leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2024	149 044	2 533	151 577
Umorzenie			
Stan na 01.01.2024	85 762	231	85 993
Zwiększenia	10 499	103	10 602
Wykup leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2024	96 261	334	96 595
Stan na 30.06.2024 – wartość netto	52 783	2 199	54 982

Grupa wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych w poszczególnych okresach:

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych na bilans otwarcia	51 289	46 276	46 276
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	21 462	26 601	19 576
Naliczone odsetki	1 923	3 173	1 467
Umowne płatności z tytułu leasingu	(12 197)	(23 653)	(11 644)
Różnice kursowe	(405)	(1 108)	(430)
Stan bilans zamknięcia	62 072	51 289	55 245
z czego			
Zobowiązania krótkoterminowe	15 742	11 028	17 054
Zobowiązania długoterminowe	46 330	40 261	38 191

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu w kwocie 2 460 tys. złotych (w tym 807 tys. złotych zobowiązań krótkoterminowych). Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 017 tys. (w tym 416 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych), natomiast na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązanie z tego tytułu 1 217 tys. złotych z tytułu leasingów (w tym 485 tys. złotych zobowiązań krótkoterminowych).

NOTA 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	-	-	-
Inne zobowiązania - jednostki powiązane	-	-	53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	32 309	39 351	37 947
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	474	448	66 343
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	8 257	10 647	7 057
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 803	2 842	2 776
Razem	43 843	53 288	114 176

NOTA 16 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Długoterminowe	4 800	4 880	4 959
Rozliczenie dotacji PARP	4 800	4 880	4 959
Krótkoterminowe	176	147	328
Rozliczenie dotacji z PARP	160	160	160
Pozostałe	16	(13)	168
Razem	4 976	5 027	5 287

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią przede wszystkim dotacje otrzymane w 2011 roku w kwocie 9.537 tys. zł rozliczane przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, na zakup których zostały przyznane. Przedmiotem umowy o dofinansowanie zawartej w grudniu 2008 roku, była realizacja projektu dotyczącego „Wprowadzenia nowych usług poprzez zastosowanie innowacyjnej technologii w Centrum Dystrybucyjnym”. Zakończenie inwestycji nastąpiło w styczniu 2011 roku.

NOTA 17 Przychody i koszt własny sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Przychody ze sprzedaży towarów	203 226	203 712
Przychody ze sprzedaży produktów	2 693	2 066
Razem przychody z działalności operacyjnej	205 919	205 778

Koszt własny sprzedaży	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Wartość sprzedanych towarów	(79 486)	(76 391)
Razem koszt własny sprzedaży	(79 486)	(76 391)

NOTA 18 Segmenty działalności

Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębnia segmenty operacyjne w oparciu o kanały sprzedażowe. Grupa wyszczególniła następujące segmenty: (i) segment detaliczny, stanowiący sprzedaż w salonach detalicznych, sprzedaż internetową oraz pozostałą sprzedaż detaliczną, (ii) segment B2B obejmujący sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową do firm i klientów korporacyjnych.

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Przychody		
Segment detaliczny	184 863	180 248
Segment B2B	21 056	25 530
Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	205 919	205 778
Koszty		
Segment detaliczny	(176 082)	(163 269)
Segment B2B	(16 464)	(19 087)
Razem koszty działalności podstawowej	(192 546)	(182 356)
Wynik działalności podstawowej segmentu		
Segment detaliczny	8 781	16 979
Segment B2B	4 592	6 443
Razem wynik działalności podstawowej segmentów	13 373	23 422
Aktywa segmentu operacyjnego	30.06.2025	30.06.2024
Segment detaliczny	300 156	273 627
Segment B2B	77 346	76 847
Razem aktywa segmentów	377 502	350 474

Sezonowość sprzedaży

Działalność Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. Według szacunków Zarządu Emitenta około 30%-40% sprzedaży jest generowane w IV kwartale roku kalendarzowego. Ma to związek ze zwiększonymi wydatkami klientów na produkty, stanowiące prezenty świąteczne. Dotyczy to zarówno klientów indywidualnych, jak i biznesowych.

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

Przychody ze sprzedaży w tys. zł	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024	Zmiana
I kwartał	93 759	93 005	1%
II kwartał	112 160	112 773	-1%
III kwartał	-	-	n/d
IV kwartał	-	-	n/d
Suma	205 919	205 778	0%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność na rynku krajowym oraz zagranicznych. Grupa posiada prawie wszystkie aktywa trwałe w Polsce i na dzień bilansowy, poza aktywami związanymi z wyposażeniem salonów sprzedaży detalicznej nie posiada innych aktywów trwałych poza granicami kraju.

Na dzień bilansowy aktywa związane ze sprzedażą w salonach znajdowały się w Czechach (7 salonów), na Węgrzech (3 salony), w Rumunii (3 salony), w Austrii (2 salony), w Niemczech (1 salon), w Słowacji (1 salon).

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

Przychody ze sprzedaży - kraj i zagranica	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Przychody ze sprzedaży kraj	163 781	167 050
Przychody ze sprzedaży zagranica	42 138	38 728
Razem przychody ze sprzedaży	205 919	205 778

NOTA 19 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Amortyzacja	15 912	15 132
Zużycie materiałów i energii	3 670	3 668
Usługi obce i pozostałe	64 806	59 700
Podatki i opłaty	772	719
Wynagrodzenia	23 169	21 891
Świadczenia na rzecz pracowników	3 946	3 630
Razem koszty w układzie rodzajowym	112 275	104 740
Koszty sprzedaży	101 648	94 907
Koszty ogólnego zarządu	10 627	9 833
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	112 275	104 740

NOTA 20 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	-	99
Odszkodowania	321	112
Dofinansowania	-	-
Różnice inwentaryzacyjne	-	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	1 005	697
Dotacje rozliczane z amortyzacją	80	80
Inne	1 355	663
Razem	2 761	1 651

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	3	-
Koszt odpisu i likwidacji towarów	1 336	1 634
Utworzenie rezerwy na koszty	296	257
Straty z likwidacji środków trwałych	281	-
Inne	1 081	985
Razem	2 997	2 876

NOTA 21 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	6	33
Różnice kursowe	4 527	542
Odsetki budżetowe	110	-
Razem przychody finansowe	4 643	575

Koszty finansowe	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Odsetki od kredytów	1 887	517
Odsetki od umów leasingu	1 964	1 139
Odsetki budżetowe	1	-
Odsetki pozostałe	-	-
Różnice kursowe	64	534
Pozostałe	107	48
Razem koszty finansowe	4 023	2 238

NOTA 22 Zysk na akcję

Liczba akcji	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Liczba akcji na 30 czerwca	18 436 096	18 360 402
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 436 096	18 360 402
Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 30 czerwca	226 674	241 739
Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie	81 048	241 739
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	18 517 144	18 602 141
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	9 663	16 664
Zysk (strata) na akcję (w zł)	0,52	0,91
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,52	0,90

Grupa prezentuje zysk na akcję uwzględniając liczbę akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 i 2024 roku wraz z rozwadniającym wpływem warrantów. Program opcji menedżerskich został szczegółowo opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok oraz w nocie 10 danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych.

NOTA 23 Należności i zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2025 i 2024 roku oraz na koniec roku 2024 pozycja należności warunkowych nie wystąpiła.

Zobowiązania warunkowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Gwarancje udzielone	10 168	8 971	8 849
Razem	10 168	8 971	8 849

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

NOTA 24 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Tytuł zobowiązania	Zabezpieczenie na dzień 30.06.2025
Linia wieloproduktowa (mBank)	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 120.000 tys. zł. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości
Leasing środka transportu (PKO Leasing S.A.)	Weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

NOTA 25 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Jednostka zidentyfikowała następujące podmioty powiązane z którymi przeprowadzono transakcje w latach 2023 - 2024:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen
- Monika Wittchen – Prokurent, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen
- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Czyczerski – Członek Rady Nadzorczej,
- Gold Town Inv. Ltd. - znaczący akcjonariusz,
- Wittchen Premium sp. z o.o.,
- Wittchen Travel sp. z o.o.
- Wittchen Real Estate sp. z o.o. (spółka powiązana poprzez osobę Moniki Wittchen, Jędrzeja Wittchen oraz spółkę Gold Town Inv. Ltd.),
- Wittchen GmbH,
- Wittchen S.R.O.
- Wittchen Hungary K.F.T.
- Wittchen Romania SRL
- Wittchen Austria GmbH
- Wittchen Slovakia S.R.O.

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2025 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2025 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-30.06.2025		30.06.2025	
	przychody	koszty/inwestycje***	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	527	97	117
Monika Wittchen**	6	1 389	76	269
Józef Mirecki	-	35	-	4
Barbara Mirecka	-	35	-	4
Monika Dziedzic	-	35	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	42	-	5
Adam Sobieszek	-	35	-	4
Marcin Czycherski	-	1	-	1
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	-	-	-	-

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

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

*** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 10

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2024 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2024 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

2024	01.01.-31.12.2024		31.12.2024	
	przychody	koszty/inwestycje***	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	903	75	105
Monika Wittchen**	12	2 830	63	289
Józef Mirecki	-	66	-	4
Barbara Mirecka	-	66	-	4
Monika Dziedzic	-	66	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	81	-	5
Adam Sobieszek	-	67	-	4
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	16	-	-	-

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

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

*** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 10

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2024 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2024 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-30.06.2024		30.06.2024	
	przychody	koszty/inwestycje***	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	449	86	-
Monika Wittchen**	6	1 416	63	-
Józef Mirecki	-	32	-	-
Barbara Mirecka	-	32	-	-
Monika Dziedzic	-	32	-	-
Paweł Marcinkiewicz	-	39	-	-
Adam Sobieszek	-	32	-	-
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	13	-	9	-

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

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

*** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 10

NOTA 26 Wynagrodzenia Członków Zarządu Grupy oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Paweł Marcinkiewicz	42	39
Barbara Mirecka	35	32
Józef Mirecki	35	32
Monika Dziedzic	35	32
Adam Sobieszek	35	32
Marcin Czyczerski	1	-
Jędrzej Wittchen	240	240
Razem	423	406

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, które są ujawnione dodatkowo w notce 25.

NOTA 27 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 sierpnia 2025 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmiany wysokości kapitału zakładowego (w ramach warunkowego podwyższenia). Ujawniona w rejestrze przedsiębiorców wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 3.694.632,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa złote 40/100) i dzieli się na 18.473.162 (słownie: osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 182.692 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego jest wynikiem zamiany, w ramach realizacji programu motywacyjnego Emitenta na lata 2022-2024, warrantów subskrypcyjnych serii C na 37.066 akcji serii E.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WITTCHEN S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU
WRAZ Z WYBRANYMI
JEDNOSTKOWYMI DANYMI FINANSOWYMI**



Wybrane dane finansowe WITTCHEN S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	197 844	199 876	46 874	46 365
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 448	26 381	4 134	6 120
Zysk (strata) brutto	19 058	25 292	4 515	5 867
Zysk (strata) netto	14 907	19 876	3 532	4 611
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(812)	32 900	(192)	7 632
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 993)	(2 755)	(1 657)	(639)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 077	(19 460)	492	(4 514)
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 728)	10 685	(1 357)	2 479
Średnioważona liczba akcji w okresie (szt.)	18 436 096	18 360 402	18 436 096	18 360 402
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,81	1,08	0,19	0,25
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	3,57	-	0,83

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	366 716	332 190	86 451	77 742
Zobowiązania długoterminowe	44 395	36 243	10 466	8 482
Zobowiązania krótkoterminowe	122 789	111 510	28 947	26 096
Kapitał własny	199 532	184 437	47 038	43 163
Kapitał zakładowy	3 687	3 687	869	863
Liczba akcji (szt.)	18 436 096	18 436 096	18 436 096	18 436 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,82	10,00	2,55	2,34

Spis treści:

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów WITTCHEN S.A.	34
Sprawozdanie z sytuacji finansowej WITTCHEN S.A.	35
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym WITTCHEN S.A.	36
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych WITTCHEN S.A.	37
1. Wprowadzenie	38
2. Podstawa sporządzenia oraz zastosowane standardy rachunkowości	38
3. Dane uzupełniające do informacji finansowych	41
NOTA 1 Wartości niematerialne	41
NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe	42
NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing	43
NOTA 4 Inwestycje w jednostkach zależnych	43
NOTA 5 Podatek bieżący i odroczony	44
NOTA 6 Zapasy	44
NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	44
NOTA 8 Rozliczenia międzyokresowe	45
NOTA 9 Instrumenty finansowe	45
NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
NOTA 11 Kapitał własny	47
NOTA 12 Dywidendy wypłacone	50
NOTA 13 Rezerwy	51
NOTA 14 Zobowiązania finansowe	52
NOTA 15 Leasing	53
NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55
NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe	55
NOTA 18 Przychody i koszt własny sprzedaży	55
NOTA 19 Segmenty działalności	56
NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej	56
NOTA 21 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	56
NOTA 22 Przychody i koszty finansowe	57
NOTA 23 Zysk na akcję	57
NOTA 24 Należności i zobowiązania warunkowe	57
NOTA 25 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki	58
NOTA 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi	58
NOTA 27 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania	60
NOTA 28 Zdarzenia po dniu bilansowym	61

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów WITTCHEN S.A.

	nota	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	18	197 844	199 876
Koszt własny sprzedaży	18	(78 954)	(77 023)
Zysk brutto ze sprzedaży		118 890	122 853
Koszty sprzedaży	20	(91 493)	(86 177)
Koszty ogólnego zarządu	20	(9 072)	(8 607)
Pozostałe przychody operacyjne	21	2 659	1 176
Pozostałe koszty operacyjne	21	(2 987)	(2 864)
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności		(549)	-
Zysk z działalności operacyjnej		17 448	26 381
Przychody finansowe	22	5 013	593
Koszty finansowe	22	(3 403)	(1 682)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		19 058	25 292
Podatek dochodowy	5	(4 151)	(5 416)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 907	19 876
Inne całkowite dochody		-	-
Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		-	-
Zyski/(straty) aktuarialne		-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		14 907	19 876
Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		14 907	19 876
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		14 907	19 876
Zysk / (strata) na jedną akcję	23	0,81	1,08
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję	23	0,80	1,07

Sprawozdanie z sytuacji finansowej WITTCHEN S.A.

AKTYWA	NOTA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	69 387	67 409	68 666
Wartości niematerialne	1	11 894	11 832	11 158
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	50 398	37 310	41 029
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	1 641	1 641	1 641
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		12 513	11 954	3 438
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	138	152	155
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	-	-	-
Aktywa trwałe razem		145 971	130 298	126 087
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	137 908	129 953	105 618
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	74 222	59 289	64 248
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	4 019	2 326	2 628
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9, 10	4 596	10 324	22 947
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		220 745	201 892	195 441
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		220 745	201 892	195 441
AKTYWA RAZEM		366 716	332 190	321 528
PASYWA		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	11	3 687	3 687	3 672
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		51 911	51 911	51 911
Inne udziały kapitałowe		1 305	1 305	1 305
Pozostałe kapitały rezerwowe		7 832	7 644	7 619
Zyski zatrzymane		134 797	119 890	95 443
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		199 532	184 437	159 950
Kapitał własny razem		199 532	184 437	159 950
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	14,15	37 992	30 322	28 211
Pozostałe zobowiązania finansowe	9,14	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5	1 467	905	969
Rezerwy długoterminowe	13	136	136	128
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	4 800	4 880	4 959
Zobowiązania długoterminowe razem		44 395	36 243	34 267
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	41 839	49 699	106 697
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	14,15	12 435	7 857	13 872
Pozostałe zobowiązania finansowe	9,14	65 966	51 769	4 377
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	13	2 389	2 093	2 062
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	160	92	304
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		122 789	111 510	127 311
Zobowiązania krótkoterminowe razem		122 789	111 510	127 311
PASYWA RAZEM		366 716	332 190	321 528

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym WITTCHEN S.A.

01.01.-30.06.2025	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2025	3 687	51 911	1 305	7 644	119 890	184 437	184 437
Wynik okresu	-	-	-	-	14 907	14 907	14 907
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	187	-	187	187
Inne zmiany	-	-	-	1	-	1	1
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	188	14 907	15 095	15 095
Stan na 30.06.2025	3 687	51 911	1 305	7 832	134 797	199 532	199 532

2024	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wart. nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2024	3 672	51 911	1 305	7 056	141 384	205 328	205 328
Wynik okresu	-	-	-	-	44 323	44 323	44 323
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(5)	-	(5)	(5)
Emisja akcji	15	-	-	-	-	15	15
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(65 817)	(65 817)	(65 817)
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	595	-	595	595
Inne zmiany	-	-	-	(2)	-	(2)	(2)
Zmiany w kapitale własnym	15	-	-	588	(21 494)	(20 891)	(20 891)
Stan na 31.12.2024	3 687	51 911	1 305	7 644	119 890	184 437	184 437

01.01.-30.06.2024	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wart. nominalnej udziałów	Inne udziały kapitałowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2024	3 672	51 911	1 305	7 056	141 384	205 328	205 328
Wynik okresu	-	-	-	-	19 876	19 876	19 876
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(65 817)	(65 817)	(65 817)
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	563	-	563	563
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	563	(45 491)	(45 378)	(45 378)
Stan na 30.06.2024	3 672	51 911	1 305	7 619	95 443	159 950	159 950

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych WITTCHEN S.A.

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Zysk / (strata) brutto	19 058	25 292
Korekty razem	(14 589)	19 177
Amortyzacja	13 070	12 712
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	185	(359)
(Przychody)/koszty finansowe	3 402	1 312
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	331	(99)
Zmiana stanu rezerw	296	244
Zmiana stanu zapasów	(7 955)	12 771
Zmiana stanu należności	(14 933)	(5 418)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(8 019)	64 535
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	(370)
Inne korekty	(967)	(66 151)
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej	4 469	44 469
Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami	(5 281)	(11 569)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(812)	32 900
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	205	479
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 640)	(2 701)
Udzielone pożyczki	(558)	(2 379)
Splata udzielonych pożyczek	-	1 846
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 993)	(2 755)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	-	-
Wypłacone dywidendy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	14 197	-
Splaty kredytów i pożyczek	(496)	(9 435)
Splata innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(9 696)	(9 836)
Odsetki zapłacone	(1 928)	(189)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 077	(19 460)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	(5 728)	10 685
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	(5 728)	10 685
Środki pieniężne na początek okresu	10 324	12 262
Środki pieniężne na koniec okresu	4 596	22 947

1. Wprowadzenie

1.1 Informacje ogólne

Nazwa spółki: WITTCHEN S.A.

Siedziba: Palmiry, ul. Gdańska 60, 05-152 Czosnów.

Spółka WITTCHEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”). Spółka powstała w wyniku przekształcenia WITTCHEN sp. z o.o., na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki WITTCHEN sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2010 roku. Spółka 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, nr identyfikacyjny NIP 951-102-21-54 oraz numer BDO 000111767.

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

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zastosowane standardy rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe WITTCHEN S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2024 rok.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości. Biorąc pod uwagę poziom osiąganych przez Spółkę przychodów i wyników, jak również bieżący poziom zadłużenia oraz dostępne finansowanie, a także sytuację rynkową, w opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta.

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

Wybrane dane finansowe zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę EUR w następujący sposób: (a) pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w dniu, na który prezentowane są dane, tj. po średnim kursie NBP, (b) pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów średnich NBP na koniec każdego miesiąca. Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach. Najistotniejsze kursy przeliczeniowe:

Kursy przeliczeniowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,2419	4,2730	4,3130
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,6164	4,1012	4,0320
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EUR	4,2208	4,3042	4,3109
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs USD	3,8422	3,9853	3,9979

2.2 Zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Począwszy od 1 stycznia 2025 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje, tj.

Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych - zmiany doprecyzowują zasady stosowania kursów wymiany w przypadku braku wymienialności waluty oraz określają wymagane ujawnienia. W ocenie Grupy nie mają wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosowała wprowadzane standardy i interpretacje prospektywnie, bez przekształcania danych porównywalnych. Zastosowanie wyżej wymienionych standardów, nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów. Sprawozdanie nie zawiera jednak wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz odzwierciedla sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy osiągnięty w okresie 6 miesięcy 2025 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2024 rok.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie stosowała następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie oraz niezatwierdzonych przez UE:

- Nowe standardy oraz zmiany do standardów, które zostały opublikowane i są zatwierdzone do stosowania od 01.01.2026 roku:

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - zmiany dotyczą zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych rozliczanych poprzez transfer elektroniczny, klasyfikacji aktywów finansowych oraz rozszerzenia ujawnień.

„Roczne zmiany MSSF - wersja 11” Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości - Ujednolicenie i doprecyzowanie wybranych standardów (m.in. MSSF 1, 7, 9, 10, MSR 7).

Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE) - dotyczą kontraktów na dostawę energii ze źródeł zależnych od przyrody (PPA); zastosowania m.in. w rachunkowości zabezpieczeń i nowych ujawnień.

- Nowe standardy oraz zmiany do standardów, obowiązujące od 01.01.2027 roku, które zostały opublikowane i nie są zatwierdzone przez UE:

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - nowy standard zastępujący MSR 1. Wprowadza nowe kategorie w rachunku zysków i strat, wymogi w zakresie stosowanych przez Zarząd miar wyników (MPM) i zasady agregacji.

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - uproszczone ujawnienia dla spółek zależnych bez odpowiedzialności publicznej

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego

Filar 2 projektu BEPS 2.0 wprowadził ogólne ramy globalnego podatku minimalnego zatwierdzonego w ramach prac na forum OECD (dalej: Ramy OECD). W przypadku państw członkowskich Unii

Europejskiej, pierwszym etapem wprowadzenia nowych reguł było przyjęcie Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (dalej: Dyrektywa). Dyrektywa nakłada na poszczególne państwa członkowskie obowiązek implementacji przepisów Dyrektywy do krajowych systemów prawnych, zgodnie z obowiązującymi w danym państwie zasadami legislacji. W przypadku Polski przepisy Dyrektywy zostały zaimplementowane do krajowego systemu prawnego ustawą z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Polskie regulacje prawne, nakładające obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane, weszły w życie z dniem 1 stycznia 2025 r. z możliwością dobrowolnego zastosowania od 1 stycznia 2024 r. (w przypadku globalnego podatku wyrównawczego oraz krajowego podatku wyrównawczego).

2.3 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

Spółka nie dokonywała zmiany prezentacji danych porównywalnych.

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

3. Dane uzupełniające do informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

30.06.2025	Licencje, oprogramowania komputerowe	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2025	29 449	2 600	32 049
Zwiększenia	1 159	-	1 159
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 30.06.2025	30 608	2 600	33 208
Umorzenie			
Stan na 01.01.2025	20 217	-	20 217
Zwiększenia	1 097	-	1 097
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 30.06.2025	21 314	-	21 314
Stan na 30.06.2025 - wartość netto	9 294	2 600	11 894

31.12.2024	Licencje, oprogramowania komputerowe	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2024	26 392	2 600	28 992
Zwiększenia	3 992	-	3 992
Zmniejszenia	(935)	-	(935)
Stan na 31.12.2024	29 449	2 600	32 049
Umorzenie			
Stan na 01.01.2024	18 500	-	18 500
Zwiększenia	1 871	-	1 871
Zmniejszenia	(154)	-	(154)
Stan na 31.12.2024	20 217	-	20 217
Stan na 31.12.2024 - wartość netto	9 232	2 600	11 832

30.06.2024	Licencje, oprogramowania komputerowe	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2024	26 392	2 600	28 992
Zwiększenia	1540	-	1540
Zmniejszenia	(8)	-	(8)
Stan na 30.06.2024	27 924	2 600	30 524
Umorzenie			
Stan na 01.01.2024	18 500	-	18 500
Zwiększenia	867	-	867
Zmniejszenia	(1)	-	(1)
Stan na 30.06.2024	19 366	-	19 366
Stan na 30.06.2024 - wartość netto	8 558	2 600	11 158

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują głównie znaki towarowe oraz 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”.

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2025	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2025	9 624	73 610	13 935	5 843	23 845	370	127 227
Zwiększenia	-	2 218	517	391	2 529	1 905	7 560
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania	-	(2 185)	(1 184)	(179)	(1 416)	(2 079)	(7 043)
Stan na 30.06.2025	9 624	73 643	13 268	6 055	24 958	196	127 744
Umorzenie							
Stan na 01.01.2025	-	26 721	9 849	3 207	20 041	-	59 818
Zwiększenia	-	1 413	551	475	735	-	3 174
Zmniejszenia	-	(1 913)	(1 128)	(179)	(1 415)	-	(4 635)
Stan na 30.06.2025	-	26 221	9 272	3 503	19 361	-	58 357
Wartość netto	9 624	47 422	3 996	2 552	5 597	196	69 387

31.12.2024	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2024	9 624	74 687	12 731	6 415	23 723	941	128 121
Zwiększenia	-	584	1 769	292	1 197	751	4 593
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania	-	(1 661)	(565)	(864)	(1 075)	(1 322)	(5 487)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2024	9 624	73 610	13 935	5 843	23 845	370	127 227
Umorzenie							
Stan na 01.01.2024	-	25 193	9 357	3 073	19 633	-	57 256
Zwiększenia	-	2 881	911	923	1 420	-	6 135
Zmniejszenia	-	(1 353)	(419)	(789)	(1 012)	-	(3 573)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2024	-	26 721	9 849	3 207	20 041	-	59 818
Stan na 31.12.2024 - wartość netto	9 624	46 889	4 086	2 636	3 804	370	67 409

30.06.2024	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2024	9 624	74 687	12 731	6 415	23 723	941	128 121
Zwiększenia	-	149	318	288	181	247	1 184
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania	-	(898)	(356)	(364)	(496)	(23)	(2 137)
Stan na 30.06.2024	9 624	73 938	12 694	6 339	23 408	1 165	127 168
Umorzenie							
Stan na 01.01.2024	-	25 193	9 357	3 073	19 633	-	57 256
Zwiększenia	-	1 450	445	461	781	-	3 136
Zmniejszenia	-	(867)	(282)	(288)	(453)	-	(1 890)
Stan na 30.06.2024	-	25 776	9 519	3 246	19 961	-	58 502
Wartość netto	9 624	48 162	3 174	3 093	3 447	1 165	68 666

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 oraz budynek biurowo-magazynowy w Palmirach.

NOTA 3 Struktura własności środków trwałych, leasing

Od 1 stycznia 2019 roku w związku z wdrożeniem MSSF 16 środki trwałe w leasingu, prezentowane są jako element aktywów z tytułu prawa do użytkowania (patrz nota 14). Przedmiotem zawartych umów leasingowych są środki transportu i umowy najmu salonów stacjonarnych.

NOTA 4 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2025
Wittchen Premium sp. z o.o. SK	-	-	-	-
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Wittchen S.R.O.	20	-	-	20
Wittchen Austria GmbH	45	-	-	45
Wittchen Hungary Kft.	1 380	-	-	1 380
Wittchen Romania S.R.L.	6	-	-	6
Wittchen Slovakia S.R.O.	23	-	-	23
Pozostałe spółki zależne	62	-	-	62
Razem	1 641	-	-	1 641

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2024
Wittchen Premium sp. z o.o. SK	-	-	-	-
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Wittchen SRO	20	-	-	20
Wittchen Hungary Kft.	1 380	-	-	1 380
Wittchen RO	6	-	-	6
Wittchen Austria GmbH	45	-	-	45
Wittchen Slovakia S.R.O.	23	-	-	23
Pozostałe spółki zależne	62	-	-	62
Razem	1 641	-	-	1 641

Inwestycje w jednostkach zależnych	01.01.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2024
Wittchen Premium sp. z o.o. SK	-	-	-	-
Wittchen GmbH	104	-	-	104
Wittchen S.R.O.	20	-	-	20
Wittchen Austria GmbH	45	-	-	45
Wittchen Hungary Kft.	1 380	-	-	1 380
Wittchen Romania S.R.L.	6	-	-	6
Wittchen Slovakia S.R.O.	23	-	-	23
Pozostałe spółki zależne	62	-	-	62
Razem	1 641	-	-	1 641

Na dzień bilansowy, na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku inwestycje nie są objęte odpisem aktualizującym.

NOTA 5 Podatek bieżący i odroczony

Struktura podatku dochodowego	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Podatek bieżący	3 589	4 757
Podatek odroczony	562	659
Podatek dochodowy razem:	4 151	5 416

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Stan na początek okresu	2 033	2 241	2 241
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	26	-	(361)
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	(208)	-
Stan na koniec okresu	2 059	2 033	1 880

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Stan na początek okresu	2 938	2 550	2 550
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	588	388	299
Zmniejszenia - uznanie kapitałów własnych	-	-	-
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 526	2 938	2 849
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 467	905	969

NOTA 6 Zapasy

Zapasy	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Towary	140 903	132 891	108 648
Odpis aktualizujący zapasy	(2 995)	(2 938)	(3 030)
Razem zapasy	137 908	129 953	105 618

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka przeprowadziła analizę stanu towarów jak również ich wiekowania i rotacji, w rezultacie której zwiększyła wysokość odpisu aktualizującego wartość zapasów do kwoty 2.995 tys. zł, czyli o 57 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2024 roku.

NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	27 567	22 361	26 085
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	173	138	149
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	22 302	11 960	18 783
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(743)	(223)	(804)
Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi	22 883	23 177	18 035
Inne należności krótkoterminowe	526	2 297	2 313
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(119)	(1 988)	(1 988)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 633	1 567	1 675
Razem	74 222	59 289	64 248

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Stan na początek okresu	2 211	2 845	2 845
Zwiększenia	527	200	-
Spisanie przedawnionych wierzytelności	(1 876)	(781)	(53)
Rozwiązanie odpisu	-	53	-
Stan na koniec okresu	862	2 211	2 792
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-	111	-

Odpisy aktualizujące uwzględniają również analizę oczekiwanych strat kredytowych.

NOTA 8 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Koszy eksploatacyjne lokali	-	-	-
Ubezpieczenia	439	287	464
Koszty opakowań	-	-	-
Pozostałe koszty	1 188	1 273	1 177
Opłata za odrolnienie gruntów	143	159	190
Razem, z czego	1 770	1 719	1 831
Długoterminowe	138	152	155
Krótkoterminowe	1 633	1 567	1 676

NOTA 9 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.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka posiadała aktywne kontrakty terminowe forward na zakup waluty o wartości nominalnej wynoszącej 2.500 tys. USD i terminach realizacji nie przekraczających 180 dni. Wartość godziwa tych instrumentów finansowych wyniosła -70 tys. zł. i została zaprezentowana jako pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie miała zawartych kontraktów terminowych forward na zakup waluty, więc wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień bilansowy wyniosła zero.

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

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

Wartość księgowa kategorii aktywów finansowych	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	66 815	56 824	70 921
- należności z tyt. dostaw i usług i inne należności umowne	49 706	34 545	44 537
- pożyczki - część krótkoterminowa	-	-	-
- pożyczki - część długoterminowa	12 513	11 954	3 437
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 596	10 324	22 947

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9: kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i Zobowiązania z tytułu leasingu określone w MSSF 16.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	65 896	51 769	4 377
- część krótkoterminowa	65 896	51 769	4 377
- część długoterminowa	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 839	49 699	106 697
3. Leasing, w tym:	50 427	38 179	42 083
- część krótkoterminowa	12 435	7 857	13 872
- część długoterminowa	37 992	30 322	28 211
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	70	-	-
- forward walutowy	70	-	-

NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Środki pieniężne PLN	1 329	1 242	19 370
Środki pieniężne EUR	2 637	8 962	2 731
Środki pieniężne USD	594	20	11
Środki pieniężne HKD	1	1	1
Środki pieniężne GBP	-	1	1
Środki pieniężne CNY	1	1	2
Środki pieniężne RUB	-	-	-
Środki pieniężne CZK	32	76	-
Środki pieniężne HUF	-	6	831
Środki pieniężne RON	1	15	-
	4 596	10 324	22 947

NOTA 11 Kapitał własny

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

Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2025	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,94%
pośrednio poprzez Gold Town	10 313 776	2 063	54,94%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,78%
Pozostali	7 384 852	1 477	40,06%
Razem	18 436 096	3 687	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień bilansowy 3.687.219,20 zł (słownie: trzy miliony sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewiętnaście złotych 20/100) i dzielił się na 18.436.096 (słownie: osiemnaście milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 145,626 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dniu bilansowym, 20 sierpnia 2025 r. nastąpiła rejestracja akcji przez Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.694.632,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa złote 40/100) i dzieli się na 18.473.162 (słownie: osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda,

w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 182.692 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stąd ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Wittchen S.A. wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 18.473.162.

W związku z powyższym nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413,20 zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiała się następująco:

31.12.2024	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,94%
pośrednio poprzez Gold Town	10 313 776	2 063	55,94%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,78%
Pozostali	7 384 852	1 477	40,06%
Razem	18 436 096	3 687	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2024 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2024	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 016 244	2 203	60,00%
pośrednio poprzez Gold Town	10 313 776	2 063	56,17%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	662 308	132	3,61%
Pozostali	7 344 158	1 469	40,00%
Razem	18 360 402	3 672	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

III Program Motywacyjny na lata 2022 - 2024

III Program Motywacyjny został szerzej opisany w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2022.

Zgodnie z informacją podaną w sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły, w grudniu 2024 r. dokonano zmniejszenia kosztów programu motywacyjnego z tytułu niespełnienia przez osoby uprawnione wymagań III Programu motywacyjnego, tj. brak stosunku umownego na dzień 31 grudnia 2024 r. pomiędzy Spółką WITTCHEN S.A., a osobami uprawnionymi do objęcia akcji.

W I półroczu 2025 roku Grupa z tytułu III Programu Motywacyjnego rozpoznała 187 tys. zł kosztów. Wartość całego programu motywacyjnego na dzień przyznania wg liczby wyemitowanych warrantów i ich wartości godziwej wyniosła 4.071 tys. zł., i została skorygowana o łącznie 246 tys. zł do kwoty 3 825 tys. PLN. Poniższa tabela przedstawia wycenę poszczególnych transz z uwzględnieniem rewizji wyceny transzy za rok 2023 o nieistotnej łącznej wartości dokonanej w I kwartale roku 2025.

Transza	Liczba przyznanych warrantów	Cena wykonania w zł	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania w zł
Transza 2022	69 932	0,2	16,75
Transza 2023	75 694	0,2	16,87
Transza 2024	81 048	0,2	17,10

Celem III Programu Motywacyjnego skierowanego do menedżerów, pracowników i współpracowników spółek z Grupy Kapitałowej WITTCHEN S.A. jest stworzenie dodatkowego, silnego narzędzia motywującego do osiągania celów, poprzez takie działania jak: (i) generowanie wysokiej sprzedaży z bieżących produktów oraz poszerzenie asortymentu w dostępnych i rozwijanych kanałach sprzedaży, (ii) rozwój sprzedaży detalicznej, w tym na nowych rynkach oraz (iii) rozwój w zakresie sprzedaży za pośrednictwem e-commerce, z uwzględnieniem platform typu marketplace, co w efekcie powinno przełożyć się na wzrost kursu akcji Spółki.

W dniu 25 kwietnia 2025 r., 21 posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C (Transza 2024) wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce III Programu Motywacyjnego, wykonało przysługujące im uprawnienia z tytułu posiadanych 37.066 warrantów, w zakresie złożenia oświadczenia o wykonaniu prawa objęcia 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta („Akcje”) w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Wykonanie prawa objęcia akcji nastąpiło po cenie 0,20 zł na akcję, tj. za łączną cenę 7 413,20 zł. Łączna liczba akcji serii E mogąca zostać objęta w ramach Programu wynosi 241.739 akcji, z czego: (i) w ramach realizacji pierwszej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia Akcji w zakresie łącznie 69.932 akcji serii E Spółki w 2023 r., (ii) w ramach realizacji drugiej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia Akcji serii E w ilości 75.694, (iii) w ramach realizacji trzeciej z trzech transz warrantów subskrypcyjnych serii C zostało wykonane prawo objęcia akcji serii E w ilości 37.066.

W związku z powyższym na dzień 20 maja 2025 r. nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413,20 zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 182.692 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji WITTCHEN S.A. wynosi obecnie 18.473.162.

W dniu 05 czerwca 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 12 czerwca 2025 r. 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda (objętych wcześniej w ramach III Programu Motywacyjnego Emitenta na lata 2022-2024), pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 czerwca 2024 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu.

Po dniu bilansowym 20 sierpnia 2025 r. nastąpiła rejestracja akcji przez Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 182.692 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stąd ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji WITTCHEN S.A. wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 18.473.162.

W związku z powyższym nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413.20 zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi obecnie 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.

Średnia wartość godziwa warrantów w III programie motywacyjnym na dzień przyznania wynosiła 16,84 zł. W dniu 20 sierpnia 2025 r. w Krajowym rejestrze Sądowym zostało zarejestrowanych 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Łączna liczba zarejestrowanych warrantów wyniosła 226.674.

NOTA 12 Dywidendy wypłacone

	01.01.-30.06.2025	01.01.-31.12.2024	01.01.-30.06.2024
Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA	n/d	65 817 tys. PLN	65 817 tys. PLN
Dywidenda wypłacona na 1 akcję	n/d	3,57 PLN	n/d
Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego	n/d	65 817 tys. PLN	n/d

Uchwałą ZWZA z dnia 25 czerwca 2025 roku zysk netto Spółki za rok 2024, w kwocie 44.323.058,40 złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące pięćdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy WITTCHEN S.A.

NOTA 13 Rezerwy

30.06.2025	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2025	160	1 064	1 005	2 229
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	263	33	296
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	-	-
Stan na 30.06.2025	160	1 327	1 038	2 525
Długoterminowe	136	-	-	136
Krótkoterminowe	24	1 327	1 038	2 389
Stan na 30.06.2025	160	1 327	1 038	2 525

31.12.2024	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2024	133	1 078	737	1 948
Zwiększenia - obciążenie wyniku	22	-	268	290
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	(14)	-	(14)
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	5	-	-	5
Stan na 31.12.2024	160	1 064	1 005	2 229
Długoterminowe	136	-	-	136
Krótkoterminowe	24	1 064	1 005	2 093
Stan na 31.12.2024	160	1 064	1 005	2 229

30.06.2024	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2024	133	1 078	737	1 948
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	-	257	257
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	(15)	-	(15)
Stan na 30.06.2024	133	1 063	994	2 190
Długoterminowe	128	-	-	128
Krótkoterminowe	5	1 063	994	2 062
Stan na 30.06.2024	133	1 063	994	2 190

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.

Zobowiązania finansowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 992	30 322	28 211
Faktoring	-	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	37 992	30 322	28 211
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 435	7 857	13 872
Kredyty bankowe i pożyczki	65 966	51 769	4 377
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	78 401	59 626	18 249
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	116 393	89 948	46 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 596	10 324	22 947
Razem zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	111 797	79 624	23 513

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku i 30 czerwca 2024 roku, zobowiązania finansowe Spółki wynikały z umów kredytowych zawartych z mBank S.A. oraz z umów leasingowych z PKO Leasing S.A.

Ponadto, w ramach zobowiązań z tytułu leasingu, prezentowane są przede wszystkim zobowiązania z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, rozpoznanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej od dnia 1 stycznia 2019 roku, w związku z wdrożeniem MSSF 16. (szczegóły: Nota 15).

W ramach umowy z 13 października 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami z mBank S.A., Spółka korzysta z odnawialnego limitu kredytowego Linii wieloproduktowej do kwoty 80 mln złotych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku limit był wykorzystany w kwocie 65 966 tys. zł. Na 31 grudnia 2024 roku wykorzystanie limitu wyniosło 51 769 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2024 roku limit był wykorzystany w kwocie 4 377 tys. zł.

Zabezpieczenia związane z zobowiązaniami finansowymi zostały opisane w Nocie 25.

NOTA 15 Leasing

Spółka jako leasingobiorca.

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2025	131 823	2 533	134 356
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	19 338	2 596	21 934
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2025	151 161	5 129	156 290
Umorzenie			
Stan na 01.01.2025	96 459	586	97 045
Zwiększenia	8 507	340	8 847
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2025	104 966	926	105 892
Stan na 30.06.2025 – wartość netto	46 195	4 203	50 398

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2024	113 927	728	114 655
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	17 896	1 805	19 701
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 31.12.2024	131 823	2 533	134 356
Umorzenie			
Stan na 01.01.2024	79 298	230	79 528
Zwiększenia	17 161	357	17 518
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 31.12.2024	96 459	587	97 046
Stan na 31.12.2024 – wartość netto	35 364	1 946	37 310

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2024	113 927	728	114 655
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	12 808	1 805	14 613
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2024	126 735	2 533	129 268
Umorzenie			
Stan na 01.01.2024	79 298	230	79 528
Zwiększenia	8 607	104	8 711
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2024	87 905	333	88 239
Stan na 30.06.2024 – wartość netto	38 830	2 199	41 029

Spółka wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych w poszczególnych okresach:

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych na bilans otwarcia	37 162	37 122	37 122
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	19 338	17 896	12 809
Naliczone odsetki	1 474	2 353	1 123
Umowne płatności z tytułu leasingu	(9 696)	(19 563)	(9 836)
Różnice kursowe	(311)	(646)	(359)
Stan bilans zamknięcia	47 967	37 162	40 859
z czego			
Zobowiązania krótkoterminowe	11 628	7 441	13 187
Zobowiązania długoterminowe	36 339	29 721	27 472

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu w kwocie 2460 tys. złotych (w tym 807 tys. złotych zobowiązań krótkoterminowych). Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1017 tys. (w tym 416 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych), natomiast na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązanie z tytułu leasingów wynosiło 1217 tys. złotych (w tym 485 tys. złotych zobowiązań krótkoterminowych).

NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	47	81	11
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - jednostki powiązane	295	293	293
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	31 132	36 858	31 358
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	394	232	66 188
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, opłat i świadczeń społecznych	7 411	9 674	6 239
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 560	2 561	2 608
Razem	41 839	49 699	106 697

Na dzień 30 czerwca 2024 rok pozycja Inne zobowiązania – pozostałe jednostki zawiera m.in. kwotę 65 817 tys. PLN zobowiązań z tytułu zatwierdzonej przez ZWZA dywidendy, która nie została wypłacona na dzień bilansowy.

NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Długoterminowe	4 800	4 880	4 959
Rozliczenie dotacji PARP	4 800	4 880	4 959
Krótkoterminowe	160	92	304
Rozliczenie dotacji z PARP	160	160	160
Pozostałe	-	(68)	144
Razem	4 960	4 972	5 263

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią przede wszystkim dotacje otrzymane w 2011 roku w kwocie 9.537 tys. zł rozliczane przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, na zakup których zostały przyznane. Przedmiotem umowy o dofinansowanie zawartej w grudniu 2008 roku, była realizacja projektu dotyczącego „Wprowadzenia nowych usług poprzez zastosowanie innowacyjnej technologii w Centrum Dystrybucyjnym”. Zakończenie inwestycji nastąpiło w styczniu 2011 roku.

NOTA 18 Przychody i koszt własny sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży towarów	193 040	195 464
Przychody ze sprzedaży usług	4 803	4 412
Razem przychody z działalności operacyjnej	197 844	199 876
Koszt własny sprzedaży	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Wartość sprzedanych towarów	78 954	77 023
Razem koszt własny sprzedaży	78 954	77 023

NOTA 19 Segmenty działalności

Segmenty operacyjne

Spółka analizuje segmenty działalności z perspektywy całej Grupy Kapitałowej. Szczegóły wyodrębnionych segmentów operacyjnych zostały ujawnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy WITTCHEN za I półrocze 2025 roku.

NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Amortyzacja	(13 070)	(12 712)
Zużycie materiałów i energii	(3 564)	(3 507)
Usługi obce i pozostałe	(59 977)	(55 080)
Podatki i opłaty	(743)	(688)
Wynagrodzenia	(20 001)	(19 665)
Świadczenia na rzecz pracowników	(3 210)	(3 132)
Razem koszty w układzie rodzajowym	(100 565)	(94 784)
Koszty sprzedaży	91 493	86 177
Koszty ogólnego zarządu	9 072	8 607
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	100 565	94 784

NOTA 21 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	-	99
Odszkodowania	321	112
Zwrot należności budżetowych VAT	-	-
Dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników	-	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	1 005	697
Rozliczenie środków z dotacji	80	80
Umorzenia podatków	-	-
Inne	1 253	188
Razem	2 659	1 176

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	3	-
Koszt odpisu i likwidacji towarów	1 336	1 634
Utworzenie rezerwy na koszty	296	257
Straty z likwidacji i niedobory niefinansowych aktywów trwałych	281	-
Inne	1 071	973
Razem	2 987	2 864

NOTA 22 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	580	147
Różnice kursowe	4 433	446
Pozostałe	-	-
Razem przychody finansowe	5 013	593
Koszty finansowe	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Odsetki od kredytów i pożyczek	(1 887)	(173)
Odsetki od umów leasingu	(1 515)	(1 139)
Odsetki budżetowe	(1)	-
Różnice kursowe	-	(370)
Odsetki pozostałe	-	-
Pozostałe	-	-
Razem koszty finansowe	(3 403)	(1 682)

NOTA 23 Zysk na akcję

Liczba akcji	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Liczba akcji na 30 czerwca	18 436 096	18 360 402
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 436 096	18 360 402
Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 30 czerwca	226 674	241 739
Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie	81 048	241 739
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	18 517 144	18 602 141
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	14 907	19 876
Zysk (strata) na akcję (w zł)	0,81	1,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,81	1,07

Spółka prezentuje zysk na akcję uwzględniając liczbę akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 i 2024 roku wraz z rozważającym wpływem warrantów. Program opcji menedżerskich został opisany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok oraz w nocy 11 danych uzupełniających do informacji finansowych.

NOTA 24 Należności i zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2025 i 2024 roku oraz na koniec roku 2024 pozycja należności warunkowych nie wystąpiła.

Zobowiązania warunkowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Gwarancje udzielone	9 428	8 154	8 087
Razem	9 428	8 154	8 087

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

NOTA 25 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Tytuł zobowiązania	Zabezpieczenie na dzień 30.06.2025
Linia wieloproduktowa (mBank)	Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do wysokości 120 mln zł. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości
Leasing środków transportu (PKO Leasing S.A.)	Weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

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 zawierała i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje związane były bezpośrednio z bieżącą, statutową działalnością Spółki. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierają klauzule i postanowienia nie odbiegające znacząco od postanowień Kodeksu Cywilnego lub innych przepisów prawa oraz przyjętych standardów rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi były dokonywane na podstawie umów, bez pisemnych umów na bazie zamówień i towarzyszących im faktur lub na bazie przepisów prawa, nakazujących wypłacanie określonych świadczeń.

Jednostka zidentyfikowała następujące podmioty powiązane z którymi przeprowadzono transakcje w latach 2024 - 2025:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen
- Monika Wittchen – Prokurent, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen
- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Czyczerski – Członek Rady Nadzorczej,
- Gold Town Inv. Ltd. - znaczący akcjonariusz,
- Wittchen Premium sp. z o.o.,
- Wittchen Travel sp. z o.o.
- Wittchen Real Estate sp. z o.o. (spółka powiązana poprzez osobę Moniki Wittchen, Jędrzeja Wittchen oraz spółkę Gold Town Inv. Ltd.),
- Wittchen GmbH,
- Wittchen S.R.O.
- Wittchen Hungary K.F.T.
- Wittchen Romania SRL
- Wittchen Austria GmbH
- Wittchen Slovakia S.R.O.

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2025 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2025 roku wobec podmiotów powiązanych

2025	01.01.-30.06.2025		30.06.2025		
	przychody	koszty/ inwestycje***	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	17	97	-	32
Monika Wittchen**	6	1 186	76	-	242
Józef Mirecki	-	35	-	-	4
Barbara Mirecka	-	35	-	-	4
Monika Dziedzic	-	35	-	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	42	-	-	5
Adam Sobieszek	-	35	-	-	4
Czyzerski Marcin	-	1	-	-	1
Wittchen Premium sp. z o.o.	-	-	11	5	-
Wittchen Travel sp. z o.o.	-	88	10	-	16
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	-	-	-	-	-
Wittchen GmbH	2 832	-	6 101	-	32
Wittchen S.R.O.	4 440	-	4 080	8 414	-
Wittchen Hungary Kft	1 728	-	6 304	735	-
Wittchen Romania Srl	1 156	-	6 644	183	-
Wittchen Austria GmbH	954	-	3 208	2 034	-
Wittchen Slovakia S.R. O	695	-	1 209	1 142	-

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

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

*** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 11

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2024 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2024 roku wobec podmiotów powiązanych

2024	01.01.-31.12.2024		31.12.2024		
	przychody	koszty/ inwestycje***	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	27	75	-	32
Monika Wittchen**	12	2 417	63	-	241
Józef Mirecki	-	66	-	-	4
Barbara Mirecka	-	66	-	-	4
Monika Dziedzic	-	66	-	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	81	-	-	5
Adam Sobieszek	-	67	-	-	4
Wittchen Premium sp. z o.o.	3	-	9	5	-
Wittchen Travel sp. z o.o.	2	195	8	-	80
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	16	-	-	-	-
Wittchen GmbH	7 125	-	5 241	-	-
Wittchen S.R.O.	11 188	-	2 825	8 018	-
Wittchen Hungary Kft.	4 181	-	5 506	700	-
Wittchen Romania Srl	3 916	-	5 631	176	-
Wittchen Austria GmbH	2 434	-	2 352	1 955	-
Wittchen Slovakia S.R. O	1 262	-	788	1 101	-

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

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

*** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 11

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2024 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2024 roku wobec podmiotów powiązanych

2024	01.01.-30.06.2024			30.06.2024	
	przychody	koszty/ inwestycje***	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	11	86	-	32
Monika Wittchen**	6	1 209	63	-	241
Józef Mirecki	-	32	-	-	4
Barbara Mirecka	-	32	-	-	4
Monika Dziedzic	-	32	-	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	39	-	-	5
Adam Sobieszek	-	32	-	-	4
Wittchen Premium sp. z o.o.	2	-	9	5	-
Wittchen Travel sp. z o.o.	2	90	8	-	12
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	13	-	-	-	-
Wittchen GmbH	3 846	-	4 431	-	-
Wittchen S.R.O.	4 795	-	9 873	-	-
Wittchen Hungary Kft	1 954	-	5 355	-	-
Wittchen Romania Srl	1 516	-	4 161	-	-
Wittchen Austria GmbH	1 063	-	1 144	2 371	-
Wittchen Slovakia S.R. O	638	-	1 104	1 062	-

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

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

*** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego opisanych w nocie 11

NOTA 27 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Paweł Marcinkiewicz	42	39,0
Barbara Mirecka	35	32,0
Józef Mirecki	35	32,0
Monika Dziedzic	35	32,0
Adam Sobieszek	35	32,0
Czyczerski Marcin	1	-
Jędrzej Wittchen	240	240,0
Razem	423	406,0

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, które są ujawnione dodatkowo w nocie 26.

W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Pana Marcina Czyczerskiego w skład Rady Nadzorczej.

NOTA 28 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 sierpnia 2025 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmiany wysokości kapitału zakładowego (w ramach warunkowego podwyższenia). Ujawniona w rejestrze przedsiębiorców wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 3.694.632,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa złote 40/100) i dzieli się na 18.473.162 (słownie: osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, w tym: (i) 16.500.000 akcji serii A, (ii) 1.600.000 akcji serii B, (iii) 78.772 akcje serii C, (iv) 111.698 akcji serii D oraz (v) 182.692 akcji serii E. Na każdą z ww. akcji Emitenta przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego jest wynikiem zamiany, w ramach realizacji programu motywacyjnego Emitenta na lata 2022-2024, warrantów subskrypcyjnych serii C na 37.066 akcji serii E.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN
ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU**



Spis treści:

Wprowadzenie	64
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz ze wskazaniem najistotniejszych zdarzeń dotyczących Grupy i Emitenta	64
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	65
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opisem jej zmian.....	65
4. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz	66
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	66
6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	67
7. Wskazanie istotnych postępowań	67
8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	67
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	68
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	68
11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	75
12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne	79

Wprowadzenie

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

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz ze wskazaniem najistotniejszych zdarzeń dotyczących Grupy i Emitenta

Do najważniejszych wydarzeń w Grupie oraz w Jednostce Dominującej, które miały miejsce w I półroczu 2025 roku oraz do dnia niniejszego raportu, należą:

1. Rozwój zagraniczny. W I półroczu 2025 roku Grupa koncentrowała swoje działania na rozwoju sprzedaży i budowy świadomości marki na rynkach zagranicznych. Strategia Grupy jest trzystopniowa i zakłada w pierwszym kroku zakładanie własnych marketplace’ów, a następnie zakładanie własnych e-sklepów, i uruchamianie własnych salonów.

W I półroczu 2025 r. Grupa po uprzednim rozwoju sieci marketplace’ów, e-sklepów oraz salonów sprzedaży za granicą (w 2024 r.) umacnia świadomość marki i produktu wśród klientów. Rozpoznawalność marki przekłada się na powolny wzrost przychodów ze sprzedaży poza Polską, w wyniku czego przychody zagraniczne ukształtowały się na poziomie 42,1 mln zł (w I półroczu 2024 było to 38,7 mln zł). Udział sprzedaży zagranicznej w przychodach całej Grupy za I półrocze 2025 roku wyniósł ostatecznie 20,5% i oznacza wzrost o 1,6 p.p. w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółka posiadała 17 salonów zagranicą z czego 7 salonów własnych zlokalizowanych było w Czechach, 3 na Węgrzech, 3 w Rumunii, 2 w Austrii oraz po 1 w Słowacji i Niemczech. Ponadto, towary Spółki są sprzedawane za pośrednictwem 8 salonów franczyzowych w Ukrainie.

Poza wspomnianymi salonami sprzedaży detalicznej, Grupa prowadzi także działalność zagraniczną poprzez własne sklepy internetowe na rynku polskim i wybranych krajach Europy zachodniej m.in.: Francja, Belgia, Holandia, ([www. WITTCHEN.com](http://www.WITTCHEN.com)), na rynku niemieckim (www.WITTCHENshop.de), czeskim (www.WITTCHEN.cz), węgierskim (www.WITTCHEN.hu), rumuńskim (www.WITTCHEN.ro), ukraińskim (www.WITTCHEN.ua), austriackim (www.WITTCHEN.at), słowackim (www.WITTCHEN.sk) jak również poprzez platformy sprzedażowe typu marketplace na rynkach europejskich.

2. Sprzedaż w kanale on-line

Kanał on-line stanowił 54,5% udziału przychodów Spółki w okresie pierwszego półrocza 2025 r. i jest wciąż rozwijany przez Grupę. Rozwój i umacnianie marki dotyczy wszystkich sklepów online opisanych powyżej. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa współpracuje z licznymi marketplaceami w Polsce i za granicą

W I półroczu 2025 r. Grupa osiągnęła przychód ze sprzedaży w kanale on-line w wysokości 112,3 mln zł w porównaniu z 102,1 mln zł w pierwszym półroczu 2024 r. Wzrost ten pokazuje tendencje klientów do co raz większej chęci dokonywania zakupów w tym kanale.

3. Sprzedaż w kanale off-line

W I półroczu 2025 r. nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie off-line. Osiągnięto przychody w wysokości 72,6 mln PLN w porównaniu do 78,2 mln PLN w ub. roku. Spadek ten m.in. wynika z przeniesienia się części klientów do kanału online oraz mniejszej liczby odwiedzających salony.

4. Rozwój sprzedaży B2B

W I półroczu 2025 r. w tym kanale B2B odnotowano przychód w wartości 21,1 mln PLN w poprzednim okresie spółka osiągnęła przychód w wysokości 25,5 mln PLN. Spółka i Grupa starają się rozwijać działalność w tym segmencie zarówno poprzez aktywizację sprzedaży do dotychczasowych klientów, jak i aktywnie poszukując nowych możliwości. Charakterystyczną cechą sprzedaży B2B jest to, że pojedyncze transakcje mogą mieć dużą wartość jednostkową, co w znaczący sposób wpływa na wyniki sprzedażowe i zyskowność tego segmentu.

5. Zmiany w strukturze akcjonariatu

W dniu 20 maja 2025r. nastąpiło wydanie uprawnionym (poprzez rejestrację na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych) 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, o wartości nominalnej 0,20 zł każda („Akcje”). Akcje zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z realizacją praw z warrantów subskrypcyjnych serii C (za 2024 rok) przez osoby uprawnione w ramach III Programu Motywacyjnego, przyjętego uchwałą nr Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w Spółce III Programu Motywacyjnego. Emisja Akcji nastąpiła na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2022 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki.

W związku z powyższym nastąpiło przyznanie i nabycie praw z Akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.413,20zł, wobec czego kapitał zakładowy Emitenta wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 3.694.632,40 zł i dzieli się na 18.473.162 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

6. Wyplata dywidendy

W sprawozdawczym okresie dywidenda nie była wypłacana.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Na dzień niniejszego raportu, Grupa składa się z Jednostki dominującej - Spółki oraz 8 podmiotów kontrolowanych przez Spółkę. W roku 2025 nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej WITTCHEN na dzień 30 czerwca 2025 roku:



Poniżej przedstawiono krótki opis przedmiotu działalności poszczególnych spółek z Grupy:

Emitent, będący Jednostką Dominującą Grupy, jest właścicielem centrum biurowo-logistycznego w Palmirach, prowadzi zakup i sprzedaż towarów Grupy, zawiera umowy najmu salonów firmowych oraz jest właścicielem znaków towarowych marki WITTCHEN.

WITTCHEN Premium sp. z o.o. z siedzibą w Kiełpinie. Na datę sporządzenia sprawozdania nie prowadzi działalności operacyjnej.

WITTCHEN Travel sp. z o.o. z siedzibą w Palmirach zawiera część umów najmu salonów detalicznych, które następnie podnajmuje Spółce.

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

WITTCHEN S.R.O. z siedzibą w Pradze prowadzi sprzedaż produktów Grupy, zarówno poprzez salony sprzedaży detalicznej jak i sprzedaż internetową na terytorium Czech.

WITTCHEN Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie prowadzi sprzedaż produktów Grupy, zarówno poprzez salony sprzedaży detalicznej jak i sprzedaż internetową na terytorium Węgier.

WITTCHEN Romania S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, prowadzi sprzedaż internetową produktów Grupy na terytorium Rumunii.

WITTCHEN Slovakia S.R.O. z siedzibą w Bratysławie. Spółka prowadzi sprzedaż produktów w stacjonarnym punkcie sprzedaży detalicznej jak i sprzedaż internetową na terytorium Słowacji.

WITTCHEN Austria GmbH z siedzibą w Wiedniu. Spółka prowadzi sprzedaż internetową produktów Grupy na terytorium Austrii.

Wszystkie jednostki zależne od Emitenta są konsolidowane metodą pełną.

4. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

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

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

30.06.2025	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,82%
<i>pośrednio poprzez Gold Town Inv. Ltd.</i>	10 313 776	2 063	55,83%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	40 160	8	0,22%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	697 308	139	3,77%
Pozostali	7 421 918	1 477	40,18%
Razem	18 436 096	3 687	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

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

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

30.06.2025	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,94%
<i>pośrednio poprzez Gold Town Inv. Ltd.</i>	10 313 776	2 063	55,94%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	40 160	8	0,22%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	697 308	139	3,78%
Ogółem	11 051 244	2 210	59,82%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

W dniu 05 czerwca 2025 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, z dniem 12 czerwca 2025 roku, 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda (objętych wcześniej w ramach III Programu Motywacyjnego Emitenta na lata 2022-2024), pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 czerwca 2025 roku asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, co nastąpiło w tym dniu. Po dniu bilansowym 20 sierpnia 2025 r. nastąpiła rejestracja akcji przez Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

7. Wskazanie istotnych postępowań

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

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

W I półroczu 2025 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Zestawienie transakcji z podmiotami

powiązanymi zostały przedstawione w Nocie 26 danych uzupełniających do jednostkowych i w Nocie 25 danych uzupełniających do skonsolidowanych informacji finansowych.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Spółka nie udzielała istotnych poręczeń ani gwarancji na rzecz podmiotów powiązanych. Salda należności od podmiotów powiązanych, w tym z tytułu udzielonych pożyczek, zostały ujawnione w Nocie 26 do jednostkowych informacji finansowych. Wartość gwarancji udzielonych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni handlowych została przedstawiona w Nocie 24 do jednostkowych (w Nocie 23 do skonsolidowanych) danych uzupełniających do informacji finansowych.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Poniżej przedstawiono ryzyka, które mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na działalność, osiąganą przychody oraz sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Spółkę i Grupę celów strategicznych i osiąganą przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których skutki są niezależne od działań Emitenta i jego Grupy. Do tych czynników zaliczyć można: stopień stabilizacji sytuacji politycznej, inflację, ogólną kondycję gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wysokość produktu krajowego brutto, politykę podatkową, zmiany stóp procentowych oraz politykę państwa w zakresie rynku nieruchomości. Ponadto, sytuacja gospodarcza w Polsce oraz na rynkach eksportowych Spółki i Grupy jest powiązana z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów bądź na zwiększenie kosztów działalności.

Działalność Spółki i Grupy jest przede wszystkim ściśle uzależniona od poziomu wydatków konsumenckich zarówno na rynku krajowym, jak i w krajach, w których oferowane są produkty Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z popytem konsumpcyjnym i postrzeganiem marki

Kluczowym parametrem makroekonomicznym dla sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy jest popyt konsumpcyjny. Poprzez popyt konsumpcyjny należy rozumieć zdolność klientów do dokonywania zakupów z rozporządzalnych dochodów gospodarstw domowych oraz budżetów korporacji. Produkty oferowane przez Spółkę i Grupę nie należą do dóbr zaspokajających potrzeby pierwszego rzędu. Ponadto podejmowanie decyzji o zakupie uzależnione jest od szeregu subiektywnych czynników, takich jak trendy w modzie, zmiany preferencji indywidualnych, pozycja i postrzeganie różnych marek.

Co więcej, nietrafione kolekcje i produkty, nieprawidłowo dobrana komunikacja marketingowa i obsługa posprzedażowa również mogą wpłynąć na zmianę postrzegania marki, która ma istotne znaczenie dla decyzji zakupowych klientów. W związku z tym, spadek popytu konsumpcyjnego lub wyraźne ograniczenie jego wzrostu w szczególności na rynku dóbr luksusowych może negatywnie wpłynąć na sprzedaż, co będzie miało negatywny wpływ na uzyskiwane przez Spółkę i Grupę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z konkurencją i trafnością polityki cenowej

Ryzyko związane z nasileniem się działalności konkurencji dotyczy zwłaszcza konkurencji ze strony dotychczasowych i nowych marek na rynku 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. Ponadto w ostatnich latach postępująca konkurencja ze strony azjatyckich platform sprzedażowych wywiera presję na rynki globalne w kanałach internetowych w tym na rynki, na których działa Spółka i Grupa. Także przedsiębiorstwa już istniejące na krajowym rynku, wobec słabnącego popytu na innych rynkach oraz zaostrzonej konkurencji mogą nasilić działania marketingowe i sprzedażowe w Polsce i krajach regionu.

Równocześnie w sytuacji kryzysu, przedsiębiorstwa posiadające odpowiednie zasoby finansowe i nastawione na intensywny rozwój, oferujące swoje produkty poprzez tradycyjną sieć sprzedaży mają wyjątkową możliwość pozyskania odpowiednio dobrych lokalizacji salonów sprzedaży czy negocjacji korzystnych warunków najmu lokali. Nie można zatem wykluczyć istniejącego ryzyka w zakresie przejmowania części potencjalnych klientów Emitenta i jego Grupy przez nowych lub bardziej ekspansywnych uczestników rynku, co może utrudniać realizację planowanego rozwoju i wzrostu wartości przedsiębiorstwa Emitenta.

Prowadzenie działalności w otoczeniu wysoce konkurencyjnym wymaga od Grupy stosowania odpowiedniej polityki cenowej i promocyjnej sprzedawanych produktów oraz elastycznego podejścia do oferowanego portfolio produktów. W przypadku nasilenia konkurencji Emitent i spółki z Grupy mogą zostać zmuszone do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Duża konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia możliwych do osiągnięcia marż.

Ryzyko stopy procentowej i inflacji

W związku ze wzrostem cen towarów i usług, Spółka narażona jest na wzrost kosztów. Ponadto, biorąc pod uwagę konkurencję na rynku, istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie skompensować wzrostów kosztów przez wzrost cen produktów.

Należy jednak zauważyć, iż wzrost kosztów sprzedaży powinien w mniejszym lub w większym stopniu dotyczyć wszystkich producentów, w tym konkurentów Spółki i Grupy. Ponadto Spółka prowadzi negocjacje z dostawcami, mające na celu minimalizowanie efektów inflacyjnych. Strategia Spółki i Grupy zakłada także wykorzystywanie szans, w tym na rynkach usług, co przejawia się np. w zatowarowaniu w tych okresach, w których koszty frachtu morskiego kształtują się korzystnie.

Ryzyko związane z regulacjami celnymi

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

Ryzyko związane z regulacjami polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego

Przepisy prawa podatkowego, handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw są skomplikowane i ulegają częstym zmianom, w tym w następstwie dostosowywania przepisów i regulacji do prawa międzynarodowego. 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. Dodatkowo stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które są zazwyczaj rozstrzygane dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych, którym podlegają spółki z Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Odmienne interpretacje zdarzeń i ich podatkowego ujęcia dokonywana przez organy podatkowe, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Również wprowadzane zmiany w zakresie prawa regulującego działalność Spółki i Grupy mogą powodować dodatkowe obowiązki dostosowawcze oraz mogą utrudniać realizację planowanych działań operacyjnych.

Ryzyko związane z trendami rynkowymi, zmiennością i sezonowością sprzedaży

Działalność Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. Średnio 30%-40% sprzedaży jest generowane w IV kwartale. Ma to związek ze zwiększonymi wydatkami klientów na produkty, stanowiące prezenty świąteczne. Dotyczy to zarówno klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Zjawisko to ma istotny wpływ na okresowe zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz rodzi potrzebę dokładnej optymalizacji procesów logistycznych, aby zapewnić klientom dostępność produktów w poszczególnych kanałach dystrybucyjnych. Mając na uwadze powyższe zjawisko, Spółka i Grupa poszerzają asortyment o produkty o innej strukturze sezonowości, które generują sprzedaż w innych kwartałach niż w IV kwartale roku kalendarzowego. Przykładem takich produktów są torebki, buty i konfekcja, których szczyt sprzedaży przypada na wiosnę i jesień oraz bagaż, którego szczyt przypada na lato. Istnieje ryzyko związane z odpowiednim zarządzaniem kapitałem obrotowym, procesami i powierzchnią logistyczną, wynikające z występowania sezonowości sprzedaży.

Istotnym czynnikiem jest również wyczucie trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów. Istnieje bowiem ryzyko, że wybór produktów, które nie trafią w gusta klientów może powodować konieczność ich wyprzedaży poniżej zakładanego poziomu marży. W celu wyeliminowania tego ryzyka, Grupa analizuje na bieżąco zmieniające się trendy i potrzeby klientów oraz przeprowadza analizę sprzedaży poszczególnych asortymentów w celu doboru jak najlepszej oferty sprzedażowej w kolejnych kolekcjach.

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców

Segment B2B jest znaczącym segmentem pod względem przychodów ze sprzedaży. W ramach kanału B2B Spółka i Grupa wyróżniają sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową. Krajowymi odbiorcami produktów Spółki i Grupy są klienci korporacyjni, sieci handlowe lub odbiorcy hurtowi prowadzący sklepy multibrandowe. W I połowie 2025 roku żaden klient nie przekroczył udziału powyżej 10% przychodów ze sprzedaży. W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Grupy, istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na ceny produktów Spółki i Grupy. W takim przypadku potencjalnie może wystąpić ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców lub obniżenie marży ze sprzedaży, w przypadku konieczności zaoferowania niższych cen.

Ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej

W ramach przyjętych założeń strategicznych Spółka i Grupa aktywnie zarządza siecią sprzedaży detalicznej. Spółka i Grupa systematycznie pozyskuje wysokiej jakości powierzchnie handlowe, likwiduje lub zmienia lokalizację salonów, które trwale utraciły zdolność generowania zysku operacyjnego, a także realizuje inwestycje odtworzeniowe, głównie w kluczowych i najbardziej dochodowych lokalizacjach.

Istnieje ryzyko, że Spółka i Grupa nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych. Ponadto, większość punktów sieci sprzedaży detalicznej funkcjonuje w wielkopowierzchniowych centrach handlowych. Wybór konkretnej lokalizacji jest uwarunkowany oceną potencjału danego miasta (regionu), rozmiarem inwestycji, umiejscowieniem w danym centrum handlowym, strukturą najemców danego centrum handlowego, warunkami najmu (wysokość czynszu i innych opłat dodatkowych). Każdy wybór lokalizacji jest poprzedzony szczegółową analizą potencjalnej rentowności punktu sprzedaży. Otwieranie nowych punktów sieci sprzedaży detalicznej w tym punktów sprzedaży za granicą wiąże się z ryzykiem, że któraś z lokalizacji nie spełni oczekiwań ekonomicznych.

Otwarcie nowego punktu łączy się również z szeregiem wydatków, głównie na adaptację pomieszczeń, zaopatrzenie w odpowiedniej wielkości poziom zapasów, zatrudnienie i przeszkolenie personelu. Otwarcie nowej lokalizacji handlowej wiąże się także z wydatkami z tytułu czynszu, co do zasady długoterminowego (najczęściej pięcioletniego). Ponadto, operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczania zabezpieczeń, gwarantujących wypłacalność, w tym między innymi wpłatę kaucji lub przekazanie gwarancji bankowej, które to zabezpieczenia z reguły stanowią równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat dodatkowych, co oznacza zamrożenie określonych zasobów finansowych lub wykorzystanie części zdolności kredytowych. Dokonanie optymalnego wyboru lokalizacji w wielkopowierzchniowych centrach handlowych nie gwarantuje otwarcia punktu sprzedaży detalicznej w ramach Spółki i Grupy. Pomimo wyboru lokalizacji otwarcie, może także nie dojść do skutku z różnych przyczyn. Do najważniejszych z nich należą: niewynegocjowanie odpowiednich warunków umowy najmu z operatorem centrum handlowego, brak wolnych powierzchni handlowych do wynajęcia, niewybudowanie centrum handlowego w terminie (mimo rozpoczętego procesu komercjalizacji). Istnieje ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej (funkcjonujących i planowanych), a nadto wielkopowierzchniowe centra handlowe mogą prowadzić własną politykę handlową, która może kolidować ze strategią Spółki i Grupy, np. wymuszając sprzedaż określonego przez centra portfolio produktów.

Ryzyko wypowiedzenia umów i wzrostu opłat z tytułu najmu powierzchni handlowych

Sieć punktów sprzedaży detalicznej Emitenta opiera się na zawartych umowach najmu powierzchni handlowych. Zawarte przez Spółkę i Grupę umowy najmu powierzchni komercyjnych zostały zawarte długoterminowo. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Emitent lub inna spółka z Grupy naruszy postanowienia umowy najmu, co może się wiązać z nałożeniem na Spółkę kar wynikających z umowy.

Istnieje również ryzyko niewyrażenia zgody na przedłużenie umowy najmu ze strony wynajmujących w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki i Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe oraz ryzyko, w którym warunki najmu zaproponowane Spółce i Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji. Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie innych atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami.

Ryzyko związane z ciągłością działania systemów IT oraz centrum logistycznego

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni kontraktowych zobowiązań, co narazi Spółkę i Grupę na straty finansowe. Spółka i Grupa stosują zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, a stany należności są na bieżąco monitorowane. W związku z faktem, że odbiorcy hurtowi grupy nie posiadają zewnętrznych ratingów kredytowych, Spółka i Grupa samodzielnie ocenia ryzyko kredytowe poprzez sprawdzanie kontrahentów w bazach dłużników ustalanie i weryfikowanie limitów dla kontrahentów.

W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia możliwości nabywania towarów od spółek z Grupy. Wielkość przedpłat na towar uzależniona jest od historii współpracy z danym kontrahentem i poziomu koncentracji zamówień u jednego dostawcy i stanowi zazwyczaj część płatności za zakontraktowaną wartość towaru.

Znaczna część sprzedaży Spółki i Grupy to sprzedaż detaliczna rozliczana gotówkowo, przy pomocy kart płatniczych bądź innych instrumentów płatniczych (e-przelewy, bony zakupowe, itp.). Na dzień bilansowy w segmencie B2B oraz wobec dostawców Spółka i Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Dlatego terminowe regulowanie należności z tytułu sprzedaży przez kontrahentów Spółki i Grupy ma umiarkowany niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Poniżej zaprezentowane są należności nieprzeterminowane oraz przeterminowane z podziałem na terminy płatności.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	nieprzeterminowane	1-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	ponad rok	razem
Stan na 30.06.2025	34 431	11 761	270	130	188	46 780
Stan na 30.06.2024	30 849	10 033	359	147	212	41 600

W przedziale należności przeterminowanych od 1 - 90 dni dominują należności od klientów, dla których terminy płatności są ustalane jako natychmiastowe, a których rozliczenie ze względów technicznych trwa do kilku dni roboczych.

Wskaźniki oczekiwanych strat kredytowych oparte są na profilach płatności dla sprzedaży w raportowanym okresie i odpowiadających im historycznym stratom kredytowym poniesionym w tym okresie, skorygowane w o wpływ informacji dotyczących przyszłości, takich, w tym głównie przewidywana koniunktura gospodarcza, poziom konsumpcji, poziom bezrobocia oraz poziom stóp kredytowych.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności i aktywów z tyt. umów Emitent i spółki zależne wykorzystują macierz rezerw zbudowaną o historyczne poziomy spłacalności należności od odbiorców, które poddawane są okresowemu dopasowaniu w celu jej aktualizacji. Odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. W pierwszym półroczu 2025 r. odpis na oczekiwane straty kredytowe był nieistotny i wyniósł 138 tys.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji oraz inne usługi

Cena towarów kupowanych przez Spółkę i Grupę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, w tym przede wszystkim skóry i tworzyw sztucznych. Pozostałe materiały, używane do wyrobu produktów, w tym dodatków skórzanych (akcesoria metalowe, tkaniny podszewkowe, kleje) nie stanowią istotnego udziału w koszcie wytworzenia gotowego produktu skózanego. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztu własnego sprzedaży Spółki i Grupy. Istnieje znaczące ryzyko, że w przyszłości ceny strategicznych surowców przez nią wykorzystywanych wzrosną tak, że pociągnie to za sobą wzrost cen produktów Spółki i Grupy i w rezultacie ograniczenie ich sprzedaży.

Spółka i Grupa zaopatruje się głównie u zagranicznych dostawców. Większość z tych dostawców działa w Chinach, a więc w kraju o niższych kosztach wytworzenia produktu gotowego niż w Polsce. Długoterminowo należy liczyć się z presją na podwyższanie cen sprzedaży gotowych produktów przez wytwórców z Chin, co będzie spowodowane przede wszystkim rosnącymi oczekiwaniami co do wynagrodzeń ze strony pracowników w tym kraju. Spółka i Grupa podejmują i będą podejmować działania mające na celu ewentualne zastąpienie dotychczasowych dostawców innymi ofertującymi korzystniejsze warunki, przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniej jakości zamawianych towarów. W tym celu stale monitorują rynki z państw azjatyckich, w których mogłyby zaopatrywać się na atrakcyjnych warunkach. Należy przy tym zauważyć, iż wzrost kosztów produkcji powinien jednakowo dotyczyć wszystkich producentów, w tym konkurentów Spółki i Grupy, co zwiększa prawdopodobieństwo przeniesienia tych kosztów na odbiorców.

Należy zaznaczyć, że na ostateczny poziom cen nabycia mają wpływ koszty frachtu morskiego, które w ostatnich miesiącach wykazywały dużą zmienność, m.in. ze względu na zawirowania o charakterze politycznym i militarnym.

Ponadto Grupa kapitałowa zakupuje usługi marketingowe, usługi logistyczne, usługi transportowe (w tym np. usługi frachtu morskiego) oraz inne usługi. Poziom cen za te usługi w dużej mierze uzależniony jest od kosztów wynagrodzeń w szczególności na rynku polskim.

Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy w wpływając na popyt i wartość sprzedaży, a tym samym na marżę uzyskiwaną przez Spółkę i Grupę ze sprzedaży produktów.

Ryzyko płynności

Ryzyko związane z utratą płynności wynika z braku zrównoważenia w czasie wpływów ze sprzedaży i wydatków niezbędnych do uzyskania tej sprzedaży. Z uwagi na to, że Spółka i Grupa realizują głównie sprzedaż gotówkową, natomiast korzysta z odroczonej terminowości płatności zobowiązań handlowych następuje naturalne ograniczenie ryzyka płynności.

Ryzyko to ograniczone jest również poprzez linię wieloproduktową MBanku, do wysokości 80 000 tys. PLN. Umowa z MBankiem na udostępnienie linii została zawarta na okres do 30.09.2026r.

Zarząd monitoruje również płynność m.in. poprzez regularne sporządzanie planów rachunku przepływów pieniężnych.

Spółka oraz Spółki zależne wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań na bieżąco. Poniżej przedstawiono wiekowanie Zobowiązań na dzień 30 czerwca.

Zobowiązania według okresu spłaty – ryzyko spłaty

30.06.2025	do 1 m-ca	1-3-m-ce	3-12 m-cy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	65 966	37	-	66 003
Leasingi	1 009	4 966	10 575	45 546	2 437	64 532
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33 430	6 235	4 179	-	-	43 844
Razem	34 439	11 201	80 720	45 583	2 437	174 379

30.06.2024	do 1 m-ca	1-3-m-ce	3-12 m-cy	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	4 377	-	-	4 377
Leasingi	1 736	4 818	10 985	37 900	1 030	56 469
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31 578	78 882	3 718	-	-	114 178
Razem	33 314	83 699	19 080	37 900	1 030	175 023

Ryzyko inwestycyjne i finansowania

Ryzyko inwestycyjne związane jest z inwestycjami w nowe przedsięwzięcia obejmujące rozwijanie nowych obszarów działalności lub prowadzenie nowych projektów w ramach obecnej działalności.

Strategia Grupy przewiduje rozwój sieci sprzedaży w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Inwestycja w sklepy poza granicami kraju wiąże się z ryzykiem, iż budowa marki WITTCHEN poza Polską nie okaże się skuteczna. Dodatkowo, z ekspansją zagraniczną powiązane są istotne wydatki na rozwój sprzedaży on-line, przede wszystkim w technologii marketingu, które mogą nie przynieść oczekiwanej stopy zwrotu.

Grupa planuje rozbudowę istniejącego Centrum logistycznego w Palmirach. Ma to zabezpieczyć odpowiednią bazę logistyczną w najbliższej przyszłości. Na przedsięwzięcie to ma wpływ planowana w najbliższym sąsiedztwie budowa węzła drogowego, co może wpłynąć na kształt inwestycji. Ostateczny jej ostateczny zakres będzie znany po zakończeniu procedur administracyjnych i prac projektowych.

Zwiększenie wydatków inwestycyjnych może wpłynąć na potrzeby zewnętrznego finansowania. Może to spowodować ryzyko dostępności finansowania, zwiększenia kosztów, a także zapewnienia odpowiednich przepływów w celu obsługi finansowania.

Wybór niewłaściwych rodzajów inwestycji i zwiększenie potrzeb finansowania zewnętrznego przez Grupę może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 wybuchła wojna w Ukrainie. W związku z tym sprzedaż zarówno za pośrednictwem sklepu internetowego w Ukrainie i Rosji oraz salonów franczyzowych w Ukrainie została czasowo zawieszona. Aktualnie prowadzona jest sprzedaż na terenie Ukrainy poprzez 8 sklepów franczyzowych i sklep internetowy.

Spółka i Grupa na bieżąco monitoruje wpływ wojny w Ukrainie, na jej działalność. M.in. w celu skompensowania niższej sprzedaży na rynkach wschodnich, Grupa intensyfikuje swoje działania sprzedażowe na rynkach Europy centralnej i zachodniej.

Biorąc pod uwagę ograniczoną działalność Grupy na rynkach wschodnich, Zarząd uważa, że bezpośrednia ekspozycja na konflikt na Ukrainie jest obecnie niska. Przedłużający się konflikt powoduje jednak ryzyko niepewności inwestorów zagranicznych i potencjalnie zmniejszenie się wartości bezpośrednich inwestycji zagranicznych w Polsce oraz w wyniku skomplikowanej sytuacji geopolitycznej możliwość cyberataków na infrastrukturę informatyczną.

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

Czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na rozwój Spółki i Grupy są przede wszystkim: (i) sytuacja gospodarcza w Polsce, w tym presja płacowa występująca w sektorze handlu detalicznego oraz podwyżki płacy minimalnej w poprzednich okresach, (ii) kursy wymiany walut, (iii) inflacja, (iv) konkurencja oraz tendencje na polskim rynku dóbr luksusowych, w szczególności w segmencie luksusowych dodatków w tym konkurencja ze strony zagranicznych marketplace'ów; (v) sezonowość sprzedaży; (vi) decyzje organów podatkowych. Czynniki wewnętrznymi, które wpływają na rozwój Emitenta i Grupy są przede wszystkim (i) realizowana strategia rozwoju; (ii) czynniki wpływające na

wzrost przychodów ze sprzedaży; (iii) działania mające na celu kontrolę kosztów prowadzonej działalności, w tym m.in koszty logistyki.

W kolejnych kwartałach 2025 r. Spółka i Grupa zamierza kontynuować strategię wzrostu sprzedaży w kanale internetowym oraz na rynkach zagranicznych. W ostatnim okresie dał się jednak zauważyć zmniejszony popyt ze strony konsumentów w sklepach stacjonarnych, co powoduje konieczność energicznych działań pro-sprzedażowych jak również odpowiednie eksponowanie towarów i jego dobór.

Spółka zamierza również w kolejnych kwartałach podjąć aktywne działania w zakresie minimalizacji kosztów oraz dostosowania odpowiednich cen i promocji tak aby więcej towaru było kupowanych w pierwszych cenach.

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie

Pod względem terytorialnym działalność Spółki i Grupy jest prowadzona głównie na terytorium Polski, sprzedaż eksportowa stanowi 20,5% udziału w strukturze sprzedaży Spółki i Grupy (w I półroczu 2025 r.), natomiast produkcja kolekcji jest realizowana przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie. W związku z powyższym na działalność Spółki i Grupy mają wpływ przede wszystkim czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego, ale również jej rynków eksportowych i importowych, które z kolei podlegają wpływom sytuacji ekonomicznej regionu oraz gospodarki światowej, na którą wpływ mają różnego rodzaju kryzysy międzynarodowe, w tym polityczne.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz na eksportowych rynkach zbytu Spółki i Grupy, wskaźniki dynamiki wzrostu PKB, wysokości 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 ich skłonność do wydatków konsumpcyjnych.

Czynniki makroekonomiczne wpływające na rynek pracy i wysokość wynagrodzeń w kraju wpływają na szybkość i koszt pozyskania pracowników przez spółki z Grupy, a w regionach w których produkowane są wyroby, na ich koszt wytworzenia.

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

Co roku dokonywana jest podwyższa płacy minimalnej, chociaż bezpośrednio wpływ tych podwyżek na Spółkę jest ograniczony, gdyż tylko część zatrudnionych w Spółce osób otrzymuje płacę minimalną, to jednak wpływa to na fundusz płac ogółem. Ponadto kreuje to presję na wynagrodzenia pozostałych osób oraz na ogólny poziom kosztów, zwłaszcza usług na rynku polskim.

Kursy wymiany walut

Produkcja kolekcji Spółki i Grupy zlecana jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie i Ameryce Południowej, za którą Spółka i Grupa zazwyczaj płaci producentom w Azji i Ameryce Południowej w USD, a w Europie w EUR. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych, natomiast koszty międzynarodowego transportu Spółka i Grupa pokrywa głównie w USD. Równocześnie, część przychodów realizowana jest na rynkach zagranicznych i jest denominowana, przede wszystkim w EUR i USD, ale również za pośrednictwem spółek zależnych ze względu na działalności w Czechach, na Węgrzech i Rumunii, również w CZK, HUF i RON.

Biorąc powyższe pod uwagę, zmiany kursów wymiany walut obcych mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność oraz sytuację finansową w szczególności na: (i) rentowność sprzedaży, poprzez

wyższy koszt własny sprzedaży w przypadku umocnienia się walut obcych, głównie USD w stosunku do PLN, (ii) rentowność operacyjną, poprzez wyższy koszt czynszów najmu w przypadku umocnienia się EUR w stosunku do PLN, (iii) przychody ze sprzedaży w przypadku osłabienia się walut obcych, w stosunku do PLN, przy czym przychody ze sprzedaży denominowanej w USD i EUR stanowią naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z zakupami w USD i EUR, jednakże tylko w ograniczonym stopniu biorąc pod uwagę niższy poziom sprzedaży eksportowej Spółki i Grupy w stosunku do sprzedaży krajowej, (iv) poniesione koszty finansowe, poprzez niekorzystne kształtowanie się kursów w momencie wyceny bilansowej pozycji aktywów i pasywów, w tym zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych oraz kredytów w walucie obcej.

Obecnie nie ma konsensusu w kwestii przewidywanych w najbliższym czasie kursów USD i EUR. Oczekiwania ekonomistów są w tym zakresie rozbieżne, co może utrudnić decyzje dotyczące zabezpieczenia pozycji walutowych za pomocą instrumentów zabezpieczających, takich jak np. kontrakty terminowe na zakup walut obcych.

Konkurencja na polskim rynku dodatków oraz tendencje na rynku

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

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

Sezonowość sprzedaży

Działalność Spółki oraz Grupy charakteryzuje się sezonowością sprzedaży, w rezultacie czego zapotrzebowanie na towary, jak również wykorzystanie dostępnych mocy dystrybucyjnych magazynu, podlega znacznym wahaniom w ciągu roku. Zapewnienie odpowiedniego poziomu dostępności towarów oraz efektywnej dystrybucji pozostaje kluczowym czynnikiem determinującym poziom kapitału obrotowego.

W świetle aktualnych uwarunkowań geopolitycznych, w tym szczególnie napięć w rejonie Kanału Sueskiego, istnieje ryzyko dalszego wzrostu kosztów frachtu morskiego. Potencjalny wzrost kosztów transportu może szczególnie oddziaływać na Grupę w okresach zwiększonego zapotrzebowania na zapasy – w tym w IV kwartale, który tradycyjnie charakteryzuje się intensyfikacją sprzedaży oraz koniecznością zwiększenia poziomu zapasów.

Jednocześnie, w oparciu o obserwacje rynkowe oraz dostępne wskaźniki (m.in. Drewry WCI, Freightos Baltic Index), po dynamicznych zwyczajach cen frachtu na początku 2025 r. nastąpiła istotna korekta i spadek stawek. Prognozy wskazują, że w IV kwartale 2025 r. poziom kosztów transportu morskiego powinien utrzymać się na umiarkowanym poziomie, co powinno ograniczyć ich negatywny wpływ na koszty własne sprzedaży Grupy.

Decyzje organów podatkowych

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.

Grupa zauważa, że w okresie pierwszego półrocza 2025 r. nie było zmian legislacyjnych, które w znaczący sposób wpłynęłyby na branżę, w której działa Spółka i Grupa.

Strategia rozwoju Spółki i Grupy

Grupa WITTCHEN zgodnie z przyjętą strategią w znacznym stopniu wykorzystuje kanał online na rynku polskim jak i rynkach zagranicznych. Głównym założeniem tej strategii jest stymulowanie sprzedaży poprzez ciągłą optymalizację wizualną i funkcjonalną sklepu internetowego, jak również rozwój sprzedaży e-commerce na rynkach zagranicznych, w tym na platformach typu marketplace. Natomiast w kanale offline Grupa skupia się na posiadaniu sklepów stacjonarnych w najbardziej rentownych lokalizacjach oraz przyciąganiu jak największej ilości klientów.

Strategii rozwoju Grupy towarzyszy nieustanny poszerzanie zakresu oferowanych produktów. Trafność podjętych decyzji produktowych i promocyjnych ma wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży. Inwestycje na nowych rynkach wymagają przemyślanego i efektywnego ponoszenia kosztów na reklamę, marketing i pozyskanie klientów w stosunku do realizowanych przychodów co do celowa będzie wpływało na rentowność realizowaną przez te kanały sprzedaży.

Czynniki wpływające na przychody ze sprzedaży

Wysokość przychodów ze sprzedaży Spółki i Grupy zależy w dużym stopniu od wartości i wolumenu sprzedaży, struktury asortymentowej sprzedaży oraz cen, jakie Spółka i Grupa może uzyskać za swoje produkty.

Czynnikiem wpływającym na wysokość przychodów ze sprzedaży generowanych przez Spółkę i Grupę jest sprzedaż z wykorzystaniem sieci Internet, która odgrywa największe znaczenie w przychodach ze sprzedaży Grupy, zarówno realizowanych w kraju jak i zagranicą. Dodatkowo, Grupa w sposób aktywny zarządza posiadaną obecnie siecią sprzedaży detalicznej maksymalizując sprzedaż poprzez realizowanie przyjętej strategii produktowej.

Trzecim kierunkiem sprzedaży jest sprzedaż do klientów hurtowych. Spółka i Grupa aktywnie szuka nowych rozwiązań rozważając m.in. wejścia na nowe internetowe platformy sprzedażowe.

Koszty prowadzonej działalności

Stale rosnąca skala prowadzonej przez Grupę działalności, w tym wzrastające wolumeny, jak również zmieniająca się struktura asortymentowa oferowanych produktów, powoduje, że Spółka i Grupa stają przed koniecznością zwiększenia powierzchni magazynowej i dalszej automatyzacji procesów logistycznych.

Odpowiedzią na to wyzwanie jest m.in. podjęta przez Grupę decyzja o rozbudowie istniejącego Centrum logistycznego w Palmirach, mająca na celu zwiększenie posiadanej własnej powierzchni magazynowej. Projekt ten zakłada również modernizację infrastruktury logistycznej i towarzyszącej jej automatyki. Rozpoczęcie prac w tym zakresie nastąpiło w II kwartale 2024 roku (prace projektowe oraz procedury administracyjne), a zakończenie w/w rozbudowy i modernizacji planowane jest w pierwszej połowie 2027 r. Zarazem Grupa musi wpisać powyższy projekt w plany budowy w najbliższym sąsiedztwie zabudowań w Palmirach węzła drogowego Palmiry, stanowiącego element przebudowywanej trasy S7, na odcinku Czosnów-Kiełpin.

Ponadto Spółka i Grupa stale optymalizuje koszty opakowań poszukując tańszych alternatyw. W zakresie kosztów logistyki rozważane są też nowe rozwiązania polegające na rozwoju bazy magazynowania zewnętrznego wraz z jednoczesną obniżką kosztów.

Dodatkowym elementem wpływającym na koszty sprzedaży jest koszt pozyskania klienta w kanale e-commerce. Są to koszty istotne dla Grupy, a jednocześnie nie zawsze bezpośrednio przekładają się one na osiąganą przez Spółkę i Grupę przychody i wyniki. Jednakże są one konieczne z uwagi na długoterminowe budowanie wizerunku marki i budowania świadomości klienta co do oferowanych produktów.

W 2025 r. aby zachować poziom sprzedaży Spółka i Grupa musiała inwestować w szereg działań zasięgowo – reklamowych. Było to m.in. szereg kampanii w kanale digital. W 2025 r. widoczne były nasilone działania z konkurencji i chcąc utrzymać odpowiednią widoczność w kanale e-commerce konieczne były tego typu wydatki.

12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa prowadziła sprzedaż za pośrednictwem 87 własnych salonów detalicznych w Polsce i 17 salonach za granicą. Dodatkowo, zarówno na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa prowadziła sprzedaż za pośrednictwem 8 salonów franczyzowych zlokalizowanych w Ukrainie.

Poza wymienionymi w sprawozdaniach finansowych jak i w niniejszym sprawozdaniu Zarządu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku, a także byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WITTCHEN S.A.

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

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

Niniejszy skonsolidowany półroczny raport Grupy Kapitałowej WITTCHEN został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Wittchen S.A. w dniu 25 września 2025 roku.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Marcin Szyguła – CFO

.....

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

.....