



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN
ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU
WRAZ Z WYBRANYMI
SKONSOLIDOWANYMI DANYMI FINANSOWYMI**



Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej WITTCHEN

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	190 507	205 919	44 802	48 787
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 571)	13 373	(369)	3 168
Zysk (strata) brutto	(4 143)	13 993	(974)	3 315
Zysk (strata) netto	(4 683)	9 663	(1 101)	2 289
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 564	(112)	4 131	(27)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 384)	(6 540)	(1 031)	(1 549)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 427)	72	(4 804)	17
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 247)	(6 580)	(1 704)	(1 559)
Średnioważona liczba akcji w okresie (szt.)	18 473 162	18 436 096	18 473 162	18 436 096
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,25)	0,52	(0,06)	0,12
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	330 093	344 219	76 832	81 439
Zobowiązania długoterminowe	45 597	42 395	10 613	10 030
Zobowiązania krótkoterminowe	68 710	80 679	15 993	19 088
Kapitał własny	215 786	221 145	50 226	52 321
Kapitał zakładowy	3 695	3 695	860	874
Liczba akcji (szt.)	18 473 162	18 473 162	18 473 162	18 473 162
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11,68	11,97	2,72	2,83

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

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	nota	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	17	190 507	205 919
Koszt własny sprzedaży	17	(74 626)	(79 486)
Zysk brutto ze sprzedaży		115 881	126 433
Koszty sprzedaży	19	(106 723)	(101 648)
Koszty ogólnego zarządu	19	(11 311)	(10 627)
Pozostałe przychody operacyjne	20	2 222	2 761
Pozostałe koszty operacyjne	20	(1 628)	(2 997)
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności		(12)	(549)
Zysk z działalności operacyjnej		(1 571)	13 373
Przychody finansowe	21	913	4 643
Koszty finansowe	21	(3 485)	(4 023)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(4 143)	13 993
Podatek dochodowy	4	(540)	(4 330)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 683)	9 663
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		(836)	(21)
Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych		(836)	(21)
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		(836)	(21)
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		159	4
Inne całkowite dochody netto		(677)	(17)
Całkowite dochody ogółem		(5 360)	9 646
Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		(4 683)	9 663
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		(5 360)	9 646
Zysk / (strata) na jedną akcję	22	(0,25)	0,52
- z działalności kontynuowanej	22	(0,25)	0,52
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję	22	(0,25)	0,52
- z działalności kontynuowanej	22	(0,25)	0,52

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025 (dane przekształcone)*
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	71 721	73 054	74 887
Wartość firmy	1	17 113	17 113	17 113
Wartości niematerialne	1	13 156	12 776	12 081
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		56 711	54 120	63 658
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	1 559	1 983	1 843
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	990	1 249	1 201
Aktywa trwałe razem		161 250	160 295	170 783
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5	97 175	109 484	141 081
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6,8	43 052	41 110	51 870
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 155	5 622	4 019
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	20 461	27 708	9 749
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		168 843	183 924	206 719
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		168 843	183 924	206 719
AKTYWA RAZEM		330 093	344 219	377 502

PASYWA	NOTA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	10	3 695	3 695	3 687
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		6 812	7 489	7 631
Zyski zatrzymane		152 063	156 745	131 089
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		215 786	221 145	195 623
Kapitał własny razem		215 786	221 145	195 623
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	13,14	40 783	37 500	46 116
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	37
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Rezerwy długoterminowe	12	176	176	136
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	4 638	4 719	4 800
Zobowiązania długoterminowe razem		45 597	42 395	51 089
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8,15	47 542	52 562	43 843
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	13,14	18 537	17 843	18 416
Pozostałe zobowiązania finansowe	8,13	-	7 819	65 966
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	12	2 371	2 223	2 389
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	260	232	176
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		68 710	80 679	130 790
Zobowiązania krótkoterminowe razem		68 710	80 679	130 790
PASYWA RAZEM		330 093	344 219	377 502

* Dane za I półrocze roku 2025 przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (rekłasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 14.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

01.01.-30.06.2026	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 01.01.2026	3 695	51 911	1 305	7 489	156 745	221 145	221 145
Wynik okresu	-	-	-	-	(4 683)	(4 683)	(4 683)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(677)	-	(677)	(677)
<i>Razem całkowite dochody</i>	-	-	-	(677)	(4 683)	(5 360)	(5 360)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda zatwierdzona do wypłaty	-	-	-	-	-	-	-
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	1	1	1
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(677)	(4 682)	(5 359)	(5 359)
Stan na 30.06.2026	3 695	51 911	1 305	6 812	152 063	215 786	215 786

01.01.-31.12.2025	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	-	-	-	-	35 318	35 318	35 318
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(159)	-	(159)	(159)
<i>Razem całkowite dochody</i>	-	-	-	(159)	35 318	35 159	35 159
Emisja akcji	7	-	-	-	-	7	7
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	187	-	187	187
Inne zmiany	1	-	-	-	-	1	1
Zmiany w kapitale własnym	8	-	-	28	35 318	35 354	35 354
Stan na 31.12.2025	3 695	51 911	1 305	7 489	156 745	221 145	221 145

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	(4 143)	13 993
Korekty razem	24 521	(8 650)
Amortyzacja	16 139	15 950
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	951	(405)
(Przychody)/koszty finansowe	2 599	3 851
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	-	267
Zmiana stanu rezerw	148	285
Zmiana stanu zapasów	12 309	(7 527)
Zmiana stanu należności	(1 942)	(10 610)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 915)	(9 453)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	589	1 555
Inne korekty	(1 357)	(2 563)
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej	20 378	5 343
Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami	(2 814)	(5 455)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 564	(112)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	366	161
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 750)	(6 701)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 384)	(6 540)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	14 197
Splaty kredytów i pożyczek	(7 819)	-
Splaty innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(11 953)	(12 197)
Odsetki zapłacone	(655)	(1 928)
Pozostałe wydatki	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(20 427)	72
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	(7 247)	(6 580)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	(7 247)	(6 580)
Środki pieniężne na początek okresu	27 708	16 329
Środki pieniężne na koniec okresu	20 461	9 749

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 2026 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 2026 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 2025 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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,2963	4,2267	4,2419
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,7708	3,6016	3,6164
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EUR	4,2522	4,2372	4,2208
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs USD	3,6526	3,7504	3,8422

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 2025 roku.

Począwszy od 1 stycznia 2026 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje, tj.

Zmiany do MSSF (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych rozliczanych poprzez transfer elektroniczny, klasyfikacji aktywów finansowych oraz rozszerzenia ujawnień. „Roczne zmiany MSSF, wersja 11” Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ujednolicienie i doprecyzowanie wybranych standardów (m.in. MSSF 1, 7, 9, 10, MSR (Międzynarodowy Standard Rachunkowości) 7). Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE, Odnawialne Źródła Energii). W ocenie Grupy nowe standardy nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosowała wprowadzane standardy i interpretacje prospektywnie, bez przekształcania danych porównywalnych. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów. Sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji ujawnianych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze śródroczne sprawozdanie sporządzono zgodnie z MSR 34. Odzwierciedla ono sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy osiągnięty w okresie 6 miesięcy 2026 roku i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2025 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, obowiązujące od 01.01.2027 roku, które zostały opublikowane i nie są zatwierdzone przez UE (Unia Europejska): MSSF (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, nowy standard zastępujący MSR (Międzynarodowy Standard Rachunkowości) 1. Wprowadza nowe kategorie w rachunku zysków i strat, wymogi w zakresie stosowanych przez Zarząd miar wyników (MPM, ang.

Management Performance Measures) i zasady agregacji. MSSF (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”, uproszczone ujawnienia dla spółek zależnych.

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego: Przepisy dotyczące globalnego podatku minimalnego (Filar 2 projektu BEPS, ang. Base Erosion and Profit Shifting), opracowane na forum OECD (Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju) i zaimplementowane do krajowego systemu prawnego, weszły w życie 1 stycznia 2025 roku.

W okresie 6 miesięcy 2026 roku regulacje te nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie spełnia progu przychodowego warunkującego objęcie globalnym podatkiem minimalnym.

2.3 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

W celu zapewnienia wyższej jakości prezentowanych danych oraz lepszego odzwierciedlenia charakteru zobowiązań finansowych, Spółka dokonała zmiany w sposobie prezentacji umów najmu powierzchni handlowych (leasingów). Zmiana polegała na precyzyjnym wyodrębnieniu części krótkoterminowej oraz długoterminowej zobowiązań z tytułu tych umów.

W związku z powyższym, dane porównywalne za rok 2025 prezentowane w Bilansie zostały odpowiednio przekształcone oraz przeklasyfikowane, aby zachować pełną spójność z danymi za bieżący okres sprawozdawczy (2026). Zmiana ta ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na sumę zobowiązań ani na wynik finansowy Spółki za lata ubiegłe.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych przekształceń oraz uzgodnienie wartości zobowiązań z tytułu leasingu dla okresu porównywalnego zostały zamieszczone w Nocie 14.

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

3. Dane uzupełniające do skonsolidowanych informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

30.06.2026	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Razem
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2026	26 327	2 600	31 025	59 952
Zwiększenia	-	-	1 707	1 707
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30.06.2026	26 327	2 600	32 732	61 659
Umorzenie				
Stan na 01.01.2026	9 214	-	20 849	30 063
Zwiększenia	-	-	1 327	1 327
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 30.06.2026	9 214	-	22 176	31 390
Stan na 30.06.2026 - wartość netto	17 113	2 600	10 556	30 269

31.12.2025	Wartość firmy	Znaki towarowe	Licencje, oprogramowania komputerowe	Razem
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2025	26 327	2 600	27 922	56 849
Zwiększenia	-	-	3 103	3 103
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	26 327	2 600	31 025	59 952
Umorzenie				
Stan na 01.01.2025	9 214	-	18 482	27 696
Zwiększenia	-	-	2 417	2 417
Zmniejszenia	-	-	(50)	(50)
Stan na 31.12.2025	9 214	-	20 849	30 063
Stan na 31.12.2025 - wartość netto	17 113	2 600	10 176	29 889

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

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

30.06.2026	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Śr. trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2026	9 624	79 177	14 087	6 267	26 720	640	136 515
Zwiększenia	-	1 142	460	(3)	1 073	1 360	4 032
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku.	-	(1 859)	(260)	-	(1 479)	(989)	(4 587)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2026	9 624	78 460	14 287	6 264	26 314	1 011	135 960
Umorzenie							
Stan na 01.01.2026	-	29 907	9 768	3 737	20 049	-	63 461
Zwiększenia	-	1 828	602	547	928	-	3 905
Zmniejszenia	-	(1 517)	(207)	(2)	(1 401)	-	(3 127)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2026	-	30 218	10 163	4 282	19 576	-	64 239
Wartość netto	9 624	48 242	4 124	1 982	6 738	1 011	71 721

31.12.2025	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	-	2 663	1 109	608	3 420	2 163	9 963
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytku.	-	(2 633)	(1 594)	(346)	(2 137)	(2 315)	(9 025)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	9 624	79 177	14 087	6 267	26 720	640	136 515
Umorzenie							
Stan na 01.01.2025	-	28 461	10 106	3 225	20 285	-	62 077
Zwiększenia	-	3 656	1 161	842	1 836	-	7 495
Zmniejszenia	-	(2 210)	(1 499)	(330)	(2 072)	-	(6 111)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	-	29 907	9 768	3 737	20 049	-	63 461
Wartość netto	9 624	49 270	4 319	2 530	6 671	640	73 054

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

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.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Podatek bieżący	122	3 759
Podatek odroczony	418	571
Podatek dochodowy razem:	540	4 330

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan na początek okresu	1 249	1 769	1 769
Zwiększenia – uznanie kapitałów	-	-	-
Zmniejszenia – obciążenie wyniku finansowego	(259)	(520)	(568)
Stan na koniec okresu	990	1 249	1 201

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan na początek okresu	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-

NOTA 5 Zapasy

Zapasy	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Towary	99 520	112 327	144 076
Odpis aktualizujący zapasy	(2 345)	(2 843)	(2 995)
Razem	97 175	109 484	141 081

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka przeprowadziła analizę stanu towarów jak również ich wiekowania i rotacji, w rezultacie której zmniejszyła wysokość odpisu aktualizującego wartość zapasów do kwoty 2.345 tys. zł, czyli o 498 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2025 roku.

NOTA 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	-	-	-
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	19	-	173
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	22 654	24 268	23 644
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(847)	(944)	(743)
Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi	17 041	13 649	23 879
Należności z tytułu podatków	-	-	-
Inne należności krótkoterminowe	1 968	1 965	2 870
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(107)	(112)	(119)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 325	2 284	2 166
Razem	43 053	41 110	51 870

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan na początek okresu	1 056	2 211	2 211
Zwiększenia	-	777	527
Spisanie przedawnionych wierzytelności	(9)	(1 913)	(1 876)
Rozwiązanie odpisu	(93)	(19)	-
Stan na koniec okresu	954	1 056	862
Rezerwa na straty kredytowe	107	147	138

Odpisy aktualizujące uwzględniają również analizę oczekiwanych strat kredytowych.

NOTA 7 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Koszty eksploatacyjne lokali	-	-	-
Ubezpieczenia	463	320	443
Koszty opakowań	-	-	-
Pozostałe koszty	1 963	2 003	1 701
Oплата za odrolnienie gruntów	111	127	143
Razem	2 537	2 450	2 287
Długoterminowe	211	166	122
Krótkoterminowe	2 326	2 284	2 165

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 2026 roku Spółka nie miała zawartych kontraktów terminowych forward na zakup waluty, więc wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień bilansowy wyniosła zero.

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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Pożyczki i należności, w tym:	63 513	68 818	61 619
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43 052	41 110	51 870
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 461	27 708	9 749

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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025 (dane przekształcone)*
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	7 819	65 896
- część krótkoterminowa	-	7 819	65 896
- część długoterminowa	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 542	52 562	43 843
3. Leasing, w tym:	59 320	55 343	64 532
- część krótkoterminowa	18 537	17 843	18 416
- część długoterminowa	40 783	37 500	46 116
4. Forward walutowy	-	-	70

* Dane za I półrocze roku 2025 przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 14.

NOTA 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Środki pieniężne PLN	9 532	1 621	1 543
Środki pieniężne EUR	6 258	7 067	3 731
Środki pieniężne USD	153	12 738	594
Środki pieniężne HKD	4	3	1
Środki pieniężne GBP	-	1	-
Środki pieniężne CNY	4	2	1
Środki pieniężne RUB	-	-	-
Środki pieniężne HUF	2 001	2 826	818
Środki pieniężne CZK	1 808	2 497	2 407
Środki pieniężne RON	701	953	653
	20 461	27 708	9 749

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 2026 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2026	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,82%
pośrednio poprzez Fundację Rodziny Wittchen Fundację Rodzinną	10 313 776	2 063	55,83%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,77%
Pozostali	7 421 918	1 484	40,18%
Razem	18 473 162	3 694	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinną

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień bilansowy 3.694.632,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa złote i 40/100 groszy) i dzieli się na 18.473.162 (słownie: osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwa) 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.

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiała się następująco:

31.12.2025	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,82%
pośrednio poprzez Fundację Rodziny Wittchen Fundację Rodzinną	10 313 776	2 063	55,83%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,77%
Pozostali	7 421 918	1 484	40,18%
Razem	18 473 162	3 694	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinną

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 Rodzinną, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

Program Motywacyjny

W pierwszym półroczu 2026 roku w Grupie nie funkcjonował żaden program motywacyjny oparty na akcjach lub warrantach subskrypcyjnych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie podjął decyzji o wdrożeniu nowych programów tego typu.

NOTA 11 Dywidendy wypłacone

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównywalnych Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

Uchwałą ZWZA z dnia 22 czerwca 2026 roku zysk netto Spółki za rok 2025, w kwocie 44.978.677,44 złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt siedem złotych i czterdzieści cztery grosze) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy WITTCHEN S.A.

NOTA 12 Rezerwy

Rezerwy 2026	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2026	186	1 206	1 007	2 399
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	19	129	148
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	-	-	-	-
Stan na 30.06.2026	186	1 225	1 136	2 547
Długoterminowe	176	-	-	176
Krótkoterminowe	10	1 225	1 136	2 371
Stan na 30.06.2026	186	1 225	1 136	2 547

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	27	142	5	174
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	(15)	(15)
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	(1)	-	-	(1)
Stan na 31.12.2025	186	1 206	1 007	2 399
Długoterminowe	176	-	-	176
Krótkoterminowe	10	1 206	1 007	2 223
Stan na 31.12.2025	186	1 206	1 007	2 399

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

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.

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025 (dane przekształcone)*
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 783	37 500	46 116
Faktoring	-	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	40 783	37 500	46 116
Zobowiązania z tytułu leasingu	18 537	17 843	18 416
Kredyty bankowe i pożyczki	-	7 819	65 896
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18 537	25 622	84 312
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	59 320	63 162	130 428
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(20 461)	(27 708)	(9 749)
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	38 859	35 454	120 679

* Dane za I półrocze roku 2025 przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (rekłasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 14.

W okresach porównawczych Spółka opierała się na odnawialnym limicie kredytowym w mBanku. Na 30 czerwca 2025 r. zadłużenie wynosiło 65 966 tys. zł, a na koniec 2025 r. spadło do 7 819 tys. zł. W lutym 2026 r. Spółka całkowicie spłaciła i zamknęła ten limit w związku z przejściem na nowe finansowanie.

Obecnie Spółka dysponuje linią kredytową w PKO BP. Na 30 czerwca 2026 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu pobranej gotówki (w tym z kredytu obrotowego do 90 mln zł czy środków na rozbudowę centrum logistycznego), a na jej rachunkach bieżących widniały salda dodatnie. Przyznany limit był zaangażowany wyłącznie w formie zabezpieczenia pod wydane gwarancje bankowe. Nie uruchomiono również transzy na skup akcji własnych, a we wrześniu 2026 r. poinformowano o częściowym odstąpieniu od umów w tym zakresie (szczegóły w Nocie 27: Zdarzenia po dniu bilansowym).

W efekcie na 30 czerwca 2026 r. jedynym bezpośrednim zobowiązaniem finansowym spółki, pomijając obciążenia z tytułu wspomnianych gwarancji, pozostały umowy leasingowe na samochody osobowe zawarte z PKO Leasing.

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).

Zabezpieczenia związane z zobowiązaniami finansowymi zostały opisane w Nocie 24.

NOTA 14 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

W okresie od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 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 01.01.2026	179 097	5 130	184 227
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	13 255	242	13 497
Wykup leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2026	192 352	5 372	197 724
Umorzenie			
Stan na 01.01.2026	128 667	1 440	130 107
Zwiększenia	10 373	533	10 906
Wykup leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2026	139 040	1 973	141 013
Stan na 30.06.2026 – wartość netto	53 312	3 399	56 711

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 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	23 032	2 597	25 629
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 31.12.2025	179 097	5 130	184 227
Umorzenie			
Stan na 01.01.2025	107 315	586	107 901
Zwiększenia	21 352	854	22 206
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 31.12.2025	128 667	1 440	130 107
Stan na 31.12.2025 – wartość netto	50 430	3 690	54 120

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

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

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025 (dane przekształcone)
Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych na bilans otwarcia	53 282	51 289	51 289
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	13 255	23 032	21 462
Naliczone odsetki	1 945	3 903	1 923
Umowne płatności z tytułu leasingu	(11 953)	(24 367)	(12 197)
Różnice kursowe	950	(575)	(405)
Stan bilans zamknięcia	57 479	53 282	62 072
<i>z czego</i>			
Zobowiązania krótkoterminowe	17 493	17 017	17 609
Zobowiązania długoterminowe	39 986	36 265	44 463

Zmiana prezentacji danych porównawczych za I półrocze rok 2025

W celu zapewnienia wyższej jakości prezentowanych danych oraz lepszego odzwierciedlenia charakteru zobowiązań finansowych, Spółka dokonała zmiany w sposobie prezentacji umów najmu powierzchni handlowych (leasingów). Zmiana polegała na precyzyjnym wyodrębnieniu części krótkoterminowej oraz długoterminowej zobowiązań z tytułu tych umów.

W związku z powyższym, dane porównywalne za I półrocze 2025 zostały odpowiednio przekształcone oraz przeklasyfikowane, aby zachować spójność i pełną porównywalność z danymi za bieżący okres sprawozdawczy 2026.

Dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2025 roku zostały odpowiednio przekształcone. Dokonano reklasyfikacji kwoty 1 867 tys. zł, co skutkowało: zwiększeniem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu najmu z kwoty 15 742 tys. zł do poziomu 17 609 tys. zł, odpowiednim zmniejszeniem zobowiązań długoterminowych z kwoty 46 330 tys. zł do poziomu 44 463 tys. zł. Powyższa zmiana ma charakter czysto prezentacyjny i nie wpływa na łączną wartość zobowiązań z tytułu najmu wykazaną na dzień 30 czerwca 2025 r. (62 072 tys. zł), ani na wynik finansowy czy kapitały własne Spółki za poprzedni rok obrotowy.

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu w kwocie 1 841 tys. złotych (w tym 1 044 tys. złotych zobowiązań krótkoterminowych). Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 2 061 tys. (w tym 826 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych), natomiast na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie z tytułu leasingów wynosiło 2 460 tys. złotych (w tym 807 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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	-	-	-
Inne zobowiązania - jednostki powiązane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	33 084	35 616	32 309
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	856	931	474
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	10 696	13 043	8 257
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 906	2 972	2 803
Razem	47 542	52 562	43 843

NOTA 16 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Długoterminowe	4 638	4 719	4 800
Rozliczenie dotacji PARP	4 638	4 719	4 800
Krótkoterminowe	260	232	176
Rozliczenie dotacji z PARP	160	160	160
Pozostałe	100	72	16
Razem	4 898	4 951	4 976

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 sprzedaż

Przychody ze sprzedaży	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Przychody ze sprzedaży towarów	188 018	203 226
Przychody ze sprzedaży produktów	2 489	2 693
Razem przychody z działalności operacyjnej	190 507	205 919

Koszt własny sprzedaży	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Wartość sprzedanych towarów	(74 626)	(79 486)
Razem koszt własny sprzedaży	(74 626)	(79 486)

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.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Przychody		
Segment detaliczny	169 070	184 863
Segment B2B	21 437	21 056
Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	190 507	205 919
Koszty		
Segment detaliczny	(175 802)	(176 082)
Segment B2B	(16 276)	(16 464)
Razem koszty działalności podstawowej	(192 078)	(192 546)
Wynik działalności podstawowej segmentu		
Segment detaliczny	(6 732)	8 781
Segment B2B	5 161	4 592
Razem wynik działalności podstawowej segmentów	(1 571)	13 373
Aktywa segmentu operacyjnego	30.06.2026	30.06.2025
Segment detaliczny	261 966	300 156
Segment B2B	68 127	77 346
Razem aktywa segmentów	330 093	377 502

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.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025	Zmiana
I kwartał	85 814	93 759	-8%
II kwartał	104 693	112 160	-7%
III kwartał	-	-	n/d
IV kwartał	-	-	n/d
Suma	190 507	205 919	-7%

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność na rynku krajowym oraz na rynkach 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 (5 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.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Przychody ze sprzedaży kraj	149 263	163 781
Przychody ze sprzedaży zagranica	41 244	42 138
Razem przychody ze sprzedaży	190 507	205 919

NOTA 19 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Amortyzacja	16 139	15 912
Zużycie materiałów i energii	3 403	3 670
Usługi obce i pozostałe	70 729	64 806
Podatki i opłaty	889	772
Wynagrodzenia	23 131	23 169
Świadczenia na rzecz pracowników	3 743	3 946
Razem koszty w układzie rodzajowym	118 034	112 275
Koszty sprzedaży	106 723	101 648
Koszty ogólnego zarządu	11 311	10 627
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	118 034	112 275

NOTA 20 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odszkodowania	52	321
Dofinansowania	-	-
Różnice inwentaryzacyjne	-	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	1 790	1 005
Dotacje rozliczane z amortyzacją	80	80
Inne	300	1 355
Razem	2 222	2 761

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	3	3
Koszt odpisu i likwidacji towarów	15	1 336
Utworzenie rezerwy na koszty	2	296
Straty z likwidacji środków trwałych	322	281
Inne	1 286	1 081
Razem	1 628	2 997

NOTA 21 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	66	6
Różnice kursowe	626	4 527
Odsetki budżetowe	221	110
Razem przychody finansowe	913	4 643

Koszty finansowe	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Odsetki od kredytów	613	1 887
Odsetki od umów leasingu	1 987	1 964
Odsetki budżetowe	-	1
Odsetki pozostałe	-	-
Różnice kursowe	773	64
Pozostałe	112	107
Razem koszty finansowe	3 485	4 023

NOTA 22 Zysk na akcję

Liczba akcji	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Liczba akcji na 30 czerwca	18 473 162	18 436 096
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 473 162	18 436 096
Wyemitowane warianty zamienne na akcje na 30 czerwca	-	226 674
Średnia ważona liczba wyemitowanych wariantów zamiennych na akcje w okresie	-	81 048
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	18 473 162	18 517 144
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	(4 683)	9 663
Zysk (strata) na akcję (w zł)	(0,25)	0,52
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	(0,25)	0,52

W pierwszym półroczu 2026 roku nie występowały instrumenty o potencjalnym charakterze rozładniającym. Z tego względu podstawowy i rozładniony zysk na akcję za bieżący okres są równe. W danych porównawczych za I półrocze 2025 roku rozładniony zysk na akcję uwzględnia wpływ warrantów z zakończonego już programu opcji menedżerskich.

Grupa prezentuje zysk na akcję za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku bez uwzględniania instrumentów rozładniających, ponieważ w tym okresie one nie występowały. W danych porównawczych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Grupa prezentuje zysk na akcję uwzględniając liczbę akcji wraz z rozładniającym wpływem warrantów z zakończonego już programu opcji menedżerskich.

NOTA 23 Należności i zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2026 i 2025 roku oraz na koniec roku 2025 pozycja należności warunkowych nie wystąpiła.

Zobowiązania warunkowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Gwarancje udzielone	9 575	10 045	10 168
Razem	9 575	10 045	10 168

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

NOTA 24 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Tytuł zobowiązania	Zabezpieczenie na dzień 30.06.2026
Linia wieloproduktowa (Kredyt Dodatkowy) oraz nieruchomości limity na zadania inwestycyjne i podatek VAT (PKO BP S.A.).	Zabezpieczenia ustanowione do łącznej najwyższej sumy 309 815 042 PLN, obejmujące w szczególności: Hipotekę na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą. Zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach, rachunkach bankowych oraz środkach pieniężnych. Przelewy wierzytelności (cesje) z kontraktów handlowych, polis ubezpieczeniowych i długu podporządkowanego. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji (Kredytobiorcy i Akcjonariuszy).
Leasing środków 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 2025 - 2026:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen
- Marcin Szyguła – Wiceprezes Zarządu (od 05.03.2026 r. do 01.06.2026 r.),
- Monika Wittchen – Prokurent, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen
- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 03.12.2025 r.)*,
- 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 (od dnia 25.06.2025 r. do dnia 19.06.2026 r.)**,
- Robert Jędrzejowski – Członek Rady Nadzorczej (od 22.06.2026 r.)
- Fundacja Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna - znaczący akcjonariusz (od 29.12.2025 r.)***,
- Gold Town Inv. Ltd. – znaczący akcjonariusz (do dnia 29.12.2025 r.)***
- 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.

* W dniu 3 grudnia 2025 r. Pan Paweł Marcinkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 3 grudnia 2025 r. o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2025 z dnia 3 grudnia 2025.

** Pan Marcin Czyczerski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do 18 czerwca 2026 r. (rezygnacja ze skutkiem na dzień 19 czerwca 2026 r.).

*** W roku obrotowym 2025 przeprowadzono proces likwidacji spółki Gold Town Inv. Ltd., która w 2024 roku oraz w przeważającej części 2025 roku była bezpośrednim znaczącym akcjonariuszem Spółki. W związku z zakończeniem likwidacji, w dniu 29 grudnia 2025 roku majątek spółki Gold Town Inv. Ltd. (obejmujący akcje Wittchen S.A.) został przekazany jej jednemu udziałowcowi – Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna. Operacja ta była neutralna dla wyniku Spółki i stanowiła element restrukturyzacji wewnątrz struktury właścicielskiej. Spółka informowała o tych zdarzeniach w raportach bieżących nr 25/2025 oraz 26/2025.

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2026 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2026 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-30.06.2026		30.06.2026	
	przychody	koszty/inwestycje	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	529	18	117
Marcin Szyguła***	-	242	-	3
Monika Wittchen**	6	1 523	1	311
Józef Mirecki	-	38	-	5
Barbara Mirecka	-	38	-	4
Monika Dziedzic	-	38	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	-	-	-
Adam Sobieszek	-	39	-	4
Marcin Czyczerski	-	37	-	3
Robert Jędrzejowski	-	2	-	2
WITTCHEN Real Estate sp. z o.o.	12	-	1	-

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

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

***Pan Marcin Szyguła był kwalifikowany jako podmiot powiązany wyłącznie w okresie pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, tj. od 5 marca do 1 czerwca 2026 r. Zaprezentowana kwota obejmuje łączne transakcje z tego okresu, w tym wynagrodzenie z tytułu powołania oraz usługi świadczone w ramach działalności gospodarczej prowadzonej pod firmą Marcin Szyguła

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2025 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2025 roku wobec podmiotów powiązanych nie eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym

	01.01.-31.12.2025		31.12.2025	
	przychody	koszty/inwestycje***	należności	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	1 056	-	117
Monika Wittchen**	12	2 793	-	287
Józef Mirecki	-	73	-	4
Barbara Mirecka	-	73	-	4
Monika Dziedzic	-	73	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	83	-	1
Adam Sobieszek	-	74	-	4
Marcin Czyczerski	-	39	-	4
WITTCHEN Real Estate sp. z o.o.	13	-	2	-

* 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 sprawozdania rocznego za 2025 rok

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 Czyczerski	-	1	-	1
WITTCHEN Real Estate sp. z o.o.	-	-	-	-

* w tym działalność gospodarczą prowadzoną pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen,

**w tym działalność gospodarczą prowadzoną pod firmą Marketing Management Monika Wittchen,

*** wymienione kwoty nie zawierają kosztów III Programu Motywacyjnego, opisanych w nocie 10 sprawozdania za I półrocze 2025 roku

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

	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Paweł Marcinkiewicz	-	42
Barbara Mirecka	38	35
Józef Mirecki	38	35
Monika Dziedzic	39	35
Adam Sobieszek	38	35
Marcin Czyczerski	37	1
Robert Jędrzejowski	2	-
Marcin Szyguła	137	-
Jędrzej Wittchen	240	240
Razem	569	423

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 25.

Na poziom wypłaconych w pierwszym półroczu 2026 roku świadczeń wpływ miały zmiany w składzie organów Spółki. W dniu 1 czerwca 2026 roku rezygnację z pełnienia funkcji, ze skutkiem na ten sam dzień, złożył Pan Marcin Szyguła, powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 5 marca 2026 roku. Współpraca ze Spółką na stanowisku Dyrektora Finansowego była kontynuowana do 15 czerwca 2026 roku.

Ponadto w dniu 19 czerwca 2026 roku funkcję w Radzie Nadzorczej przestał pełnić Pan Marcin Czyczerski, natomiast 22 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w jej skład Pana Roberta Jędrzejowskiego.

NOTA 27 Zdarzenia po dniu bilansowym**1. Zmiany w składzie Zarządu Spółki**

W dniu 15 lipca 2026 roku Rada Nadzorcza WITTCHEN S.A., działając na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Spółki, powołała w skład Zarządu Spółki Pana Pawła Urbaniaka, powierzając mu funkcję Dyrektora Finansowego (CFO).

Ze Spółką WITTCHEN S.A. Pan Paweł Urbaniak był związany w latach 2007- 2012 pełniąc funkcję Dyrektora Finansowego oraz Członka Zarządu w latach 2010- 2012.

2. Częściowe odstąpienie od umów finansowania

W dniu 3 września 2026 roku Zarząd Spółki poinformował (raport bieżący nr 22/2026) o częściowym odstąpieniu od umów kredytowych. Decyzja o odstąpieniu dotyczyła w szczególności linii finansowania przeznaczonej pierwotnie na realizację ewentualnego programu skupu akcji własnych. Krok ten jest wynikiem bieżącej analizy potrzeb kapitałowych Grupy oraz dążenia do optymalizacji struktury kosztów finansowania zewnętrznego. Zdarzenie to nie ma wpływu na wycenę aktywów i pasywów ujętych w bilansie na dzień 30 czerwca 2026 roku, jednak ze względu na swoją istotność wymaga ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu.

3. Aktualizacja harmonogramu konwersji wierzytelności spółek zależnych

W nawiązaniu do inicjatywy opisanej w Sprawozdaniu Zarządu za 2025 rok oraz zapowiedzi z I kwartału 2026 roku, Zarząd Spółki w dniu 23 września 2026 roku podjął uchwałę o wydłużeniu do 31 grudnia 2026 roku terminu na przeprowadzenie konwersji wierzytelności wobec wybranych spółek zależnych na udziały w ich podwyższonym kapitale zakładowym. Zgodnie z wcześniejszymi ujawnieniami, zakres wierzytelności przeznaczonych do konwersji obejmuje pożyczki (13,3 mln zł) oraz należności z tytułu dostaw (11,6 mln zł). Decyzja o zmianie harmonogramu podtrzymuje zamiar optymalizacji struktury finansowania podmiotów z Grupy celem wsparcia ich rozwoju w kanale e-commerce, pozwalając jednocześnie na odpowiednie przygotowanie niezbędnych procedur organizacyjno-prawnych. Zdarzenie to nie ma wpływu na wycenę aktywów i pasywów ujętych w bilansie na dzień 30 czerwca 2026 roku.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WITTCHEN S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU
WRAZ Z WYBRANYMI
JEDNOSTKOWYMI DANYMI FINANSOWYMI**



Wybrane dane finansowe WITTCHEN S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	185 564	197 844	43 640	46 874
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 288	17 448	1 244	4 134
Zysk (strata) brutto	3 735	19 058	878	4 515
Zysk (strata) netto	2 842	14 907	668	3 532
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 086	(812)	4 018	(192)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 244)	(6 993)	(1 233)	(1 657)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 864)	2 077	(4 201)	492
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 022)	(5 728)	(1 416)	(1 357)
Średnioważona liczba akcji w okresie (szt.)	18 473 162	18 436 096	18 473 162	18 436 096
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł/EUR)	0,15	0,81	0,04	0,19
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	336 317	339 765	78 281	80 385
Zobowiązania długoterminowe	40 938	35 709	9 529	8 448
Zobowiązania krótkoterminowe	62 925	74 445	14 646	17 613
Kapitał własny	232 454	229 611	54 106	54 324
Kapitał zakładowy	3 695	3 695	860	874
Liczba akcji (szt.)	18 473 162	18 473 162	18 473 162	18 473 162
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,58	12,43	2,93	2,94

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	46
NOTA 11 Kapitał własny	47
NOTA 12 Dywidendy wypłacone	48
NOTA 13 Rezerwy	48
NOTA 14 Zobowiązania finansowe	49
NOTA 15 Leasing	50
NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe	52
NOTA 18 Przychody i koszt własny sprzedaży	52
NOTA 19 Segmenty działalności	53
NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej	53
NOTA 21 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	53
NOTA 22 Przychody i koszty finansowe	54
NOTA 23 Zysk na akcję	54
NOTA 24 Należności i zobowiązania warunkowe	54
NOTA 25 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki	55
NOTA 26 Transakcje z podmiotami powiązanymi	55
NOTA 27 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania	58
NOTA 28 Zdarzenia po dniu bilansowym	59

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

	nota	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	18	185 564	197 844
Koszt własny sprzedaży	18	(73 980)	(78 954)
Zysk brutto ze sprzedaży		111 584	118 890
Koszty sprzedaży	20	(96 990)	(91 493)
Koszty ogólnego zarządu	20	(9 860)	(9 072)
Pozostałe przychody operacyjne	21	2 190	2 659
Pozostałe koszty operacyjne	21	(1 624)	(2 987)
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności		(12)	(549)
Zysk z działalności operacyjnej		5 288	17 448
Przychody finansowe	22	1 439	5 013
Koszty finansowe	22	(2 992)	(3 403)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		3 735	19 058
Podatek dochodowy	5	(893)	(4 151)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 842	14 907
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		2 842	14 907
Zysk / (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		2 842	14 907
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej		2 842	14 907
Zysk / (strata) na jedną akcję	23	0,15	0,81
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję	23	0,15	0,80

Sprawozdanie z sytuacji finansowej WITTCHEN S.A.

AKTYWA	NOTA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025 (dane przekształcone)*
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	67 253	68 156	69 387
Wartości niematerialne	1	13 025	12 619	11 894
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	47 344	42 871	50 398
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	1 641	1 641	1 641
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	13 575	12 962	12 513
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	211	166	138
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	-	-	-
Aktywa trwałe razem		143 049	138 415	145 971
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	94 536	106 460	137 908
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	75 778	68 447	74 222
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	8 155	5 622	4 019
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9, 10	14 799	20 821	4 596
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		193 268	201 350	220 745
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		193 268	201 350	220 745
AKTYWA RAZEM		336 317	339 765	366 716

PASYWA		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025 (dane przekształcone)*
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	11	3 695	3 695	3 687
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	7 832	7 832
Zyski zatrzymane	-	167 711	164 868	134 797
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	-	232 454	229 611	199 532
Kapitał własny razem		232 454	229 611	199 532
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	14,15	34 231	29 353	36 125
Pozostałe zobowiązania finansowe	9,14	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5	1 893	1 462	1 467
Rezerwy długoterminowe	13	176	176	136
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	4 638	4 718	4 800
Zobowiązania długoterminowe razem		40 938	35 709	42 528
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	45 752	50 475	41 839
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	14,15	14 559	13 788	14 302
Pozostałe zobowiązania finansowe	9,14	-	7 819	65 966
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	13	2 354	2 206	2 389
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	260	157	160
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonych do sprzedaży		62 925	74 445	124 656
Zobowiązania krótkoterminowe razem		62 925	74 445	124 656
PASYWA RAZEM		336 317	339 765	366 716

* Dane za I półrocze roku 2025 przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 15.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym WITTCHEN S.A.

01.01.-30.06.2026	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 01.01.2026	3 695	51 911	1 305	7 832	164 868	229 611	229 611
Wynik okresu	-	-	-	-	2 842	2 842	2 842
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	1	1	1
Zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	2 843	2 843	2 843
Stan na 30.06.2026	3 695	51 911	1 305	7 832	167 711	232 454	232 454

2025	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 01.01.2025	3 687	51 911	1 305	7 644	119 890	184 437	184 437
Wynik okresu	-	-	-	-	44 979	44 979	44 979
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	1	-	1	1
Emisja akcji	7	-	-	-	-	7	7
Podział zysku	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Emisja i wycena warrantów	-	-	-	187	-	187	187
Inne zmiany	1	-	-	-	(1)	-	-
Zmiany w kapitale własnym	8	-	-	188	44 978	45 174	45 174
Stan na 31.12.2025	3 695	51 911	1 305	7 832	164 868	229 611	229 611

01.01.-30.06.2025	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 01.01.2025	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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych WITTCHEN S.A.

	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	3 735	19 058
Korekty razem	16 345	(14 589)
Amortyzacja	13 388	13 070
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	772	185
(Przychody)/koszty finansowe	2 220	3 402
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	326	331
Zmiana stanu rezerw	148	296
Zmiana stanu zapasów	11 924	(7 955)
Zmiana stanu należności	(7 331)	(14 933)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 618)	(8 019)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22)	1
Inne korekty	(462)	(967)
Przychody pieniężne z działalności operacyjnej	20 080	4 469
Podatek dochodowy zapłacony wraz z odsetkami	(2 994)	(5 281)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 086	(812)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(99)	205
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 531)	(6 640)
Udzielone pożyczki	(614)	(558)
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 244)	(6 993)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	14 197
Splaty kredytów i pożyczek	(7 819)	(496)
Splata innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(9 390)	(9 696)
Odsetki zapłacone	(655)	(1 928)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(17 864)	2 077
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	(6 022)	(5 728)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	(6 022)	(5 728)
Środki pieniężne na początek okresu	20 821	10 324
Środki pieniężne na koniec okresu	14 799	4 596

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 2026 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 2025 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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,2963	4,2267	4,2419
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,7708	3,6016	3,6164
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EUR	4,2522	4,2372	4,2208
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs USD	3,6526	3,7504	3,8422

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 2025 roku.

Począwszy od 1 stycznia 2026 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje, tj.

Zmiany do MSSF (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące 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 (Międzynarodowy Standard Rachunkowości) 7). Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE, Odnawialne Źródła Energii). W ocenie Grupy nowe standardy nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zastosowała wprowadzane standardy i interpretacje prospektywnie, bez przekształcania danych porównywalnych. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów. Sprawozdanie nie zawiera wszystkich informacji ujawnianych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze śródroczne sprawozdanie sporządzono zgodnie z MSR 34. Odzwierciedla ono sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy osiągnięty w okresie 6 miesięcy 2026 roku i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2025 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, obowiązujące od 01.01.2027 roku, które zostały opublikowane i nie są zatwierdzone przez UE (Unia Europejska): MSSF (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, nowy standard zastępujący MSR (Międzynarodowy Standard Rachunkowości) 1. Wprowadza nowe kategorie w rachunku zysków i strat, wymogi w zakresie stosowanych przez Zarząd miar wyników (MPM, ang. Management Performance Measures) i zasady agregacji. MSSF (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”, uproszczone ujawnienia dla spółek zależnych.

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego: Przepisy dotyczące globalnego podatku minimalnego (Filar 2 projektu BEPS, ang. Base Erosion and Profit Shifting), opracowane na forum OECD (Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju) i zaimplementowane do krajowego systemu prawnego, weszły w życie 1 stycznia 2025 roku.

W okresie 6 miesięcy 2026 roku regulacje te nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie spełnia progu przychodowego warunkującego objęcie globalnym podatkiem minimalnym.

2.3 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

W celu zapewnienia wyższej jakości prezentowanych danych oraz lepszego odzwierciedlenia charakteru zobowiązań finansowych, Spółka dokonała zmiany w sposobie prezentacji umów najmu powierzchni handlowych (leasingów). Zmiana polegała na precyzyjnym wyodrębnieniu części krótkoterminowej oraz długoterminowej zobowiązań z tytułu tych umów.

W związku z powyższym, dane porównywalne za rok 2025 prezentowane w Bilansie zostały odpowiednio przekształcone oraz przeklasyfikowane, aby zachować pełną spójność z danymi za bieżący okres sprawozdawczy (2026). Zmiana ta ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na sumę zobowiązań ani na wynik finansowy Spółki za lata ubiegłe.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych przekształceń oraz uzgodnienie wartości zobowiązań z tytułu leasingu dla okresu porównywalnego zostały zamieszczone w Nocie 15.

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

3. Dane uzupełniające do informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

30.06.2026	Licencje, oprogramowania komputerowe	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2026	32 537	2 600	35 137
Zwiększenia	1 705	-	1 705
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 30.06.2026	34 242	2 600	36 842
Umorzenie			
Stan na 01.01.2026	22 518	-	22 518
Zwiększenia	1 299	-	1 299
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 30.06.2026	23 817	-	23 817
Stan na 30.06.2026 - wartość netto	10 425	2 600	13 025

31.12.2025	Licencje, oprogramowania komputerowe	Znaki towarowe	Razem
Wartość brutto			
Stan na 01.01.2025	29 449	2 600	32 049
Zwiększenia	3 088	-	3 088
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2025	32 537	2 600	35 137
Umorzenie			
Stan na 01.01.2025	20 217	-	20 217
Zwiększenia	2 351	-	2 351
Zmniejszenia	(50)	-	(50)
Stan na 31.12.2025	22 518	-	22 518
Stan na 31.12.2025 - wartość netto	10 019	2 600	12 619

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

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

30.06.2026	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2026	9 624	73 548	13 424	6 548	25 148	232	128 524
Zwiększenia	-	993	399	-	1 058	1 360	3 810
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania	-	(1 854)	(260)	-	(1 468)	(984)	(4 566)
Stan na 30.06.2026	9 624	72 687	13 563	6 548	24 738	608	127 768
Umorzenie							
Stan na 01.01.2026	-	27 365	9 390	4 019	19 594	-	60 368
Zwiększenia	-	1 453	558	547	840	-	3 398
Zmniejszenia	-	(1 600)	(248)	-	(1 403)	-	(3 251)
Stan na 30.06.2026	-	27 218	9 700	4 566	19 031	-	60 515
Wartość netto	9 624	45 469	3 863	1 982	5 707	608	67 253

31.12.2025	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	-	2 526	1 083	884	3 403	2 162	10 058
Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania	-	(2 588)	(1 594)	(179)	(2 100)	(2 300)	(8 761)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	9 624	73 548	13 424	6 548	25 148	232	128 524
Umorzenie							
Stan na 01.01.2025	-	26 721	9 849	3 207	20 041	-	59 818
Zwiększenia	-	2 877	1 055	991	1 622	-	6 545
Zmniejszenia	-	(2 233)	(1 514)	(179)	(2 069)	-	(5 995)
Wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	-	27 365	9 390	4 019	19 594	-	60 368
Stan na 31.12.2025 - wartość netto	9 624	46 183	4 034	2 529	5 554	232	68 156

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

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 15). 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	01.01.2026	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2026
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	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
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	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2025
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 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku inwestycje nie są objęte odpisem aktualizującym.

NOTA 5 Podatek bieżący i odroczony

Struktura podatku dochodowego	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Podatek bieżący	461	3 589
Podatek odroczony	432	562
Podatek dochodowy razem:	893	4 151

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan na początek okresu	2 232	2 033	2 033
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	-	199	26
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	(366)	-	-
Stan na koniec okresu	1 866	2 232	2 059

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan na początek okresu	3 694	2 938	2 938
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	65	756	588
Zmniejszenia - uznanie kapitałów własnych	-	-	-
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 759	3 694	3 526
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 893	1 462	1 467

NOTA 6 Zapasy

Zapasy	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Towary	96 881	109 303	140 903
Odpis aktualizujący zapasy	(2 345)	(2 843)	(2 995)
Razem zapasy	94 536	106 460	137 908

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka przeprowadziła analizę stanu towarów jak również ich wiekowania i rotacji, w rezultacie której zmniejszyła wysokość odpisu aktualizującego wartość zapasów do kwoty 2.345 tys. zł, czyli o 498 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2025 roku.

NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	37 536	31 902	27 567
Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane	19	-	173
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	20 920	22 680	22 302
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(847)	(944)	(743)
Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi	16 265	12 922	22 883
Inne należności krótkoterminowe	249	408	526
Odpis aktualizujący wartość inne należności	(107)	(112)	(119)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 743	1 591	1 633
Razem	75 778	68 447	74 222

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan na początek okresu	1 056	2 211	2 211
Zwiększenia	-	777	527
Spisanie przedawnionych wierzytelności	(9)	(1 913)	(1 876)
Rozwiązanie odpisu	(93)	(19)	-
Stan na koniec okresu	954	1 056	862
Rezerwa na ryzyko kredytowe	107	147	138

Odpisy aktualizujące uwzględniają również analizę oczekiwanych strat kredytowych.

NOTA 8 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Koszty eksploatacyjne lokali	-	-	-
Ubezpieczenia	461	318	439
Koszty opakowań	-	-	-
Pozostałe koszty	1 382	1 312	1 188
Opłata za odrolnienie gruntów	111	127	143
Razem, z czego	1 954	1 757	1 770
Długoterminowe	211	166	138
Krótkoterminowe	1 743	1 591	1 633

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 2026 roku Spółka nie miała zawartych kontraktów terminowych forward na zakup waluty, więc wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień bilansowy wyniosła zero.

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.

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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	86 146	87 718	66 815
- należności z tyt. dostaw i usług i inne należności umowne	57 771	53 935	49 706
- pożyczki - część krótkoterminowa	-	-	-
- pożyczki - część długoterminowa	13 575	12 962	12 513
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 799	20 821	4 596

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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025 (dane przekształcone)*
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	7 819	65 896
- część krótkoterminowa	-	7 819	65 896
- część długoterminowa	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 752	50 475	41 839
3. Leasing, w tym:	48 790	43 141	50 427
- część krótkoterminowa	14 559	13 788	14 302
- część długoterminowa	34 231	29 353	36 125
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	70
- forward walutowy	-	-	70

* Dane za I półrocze roku 2025 przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 15.

NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Środki pieniężne PLN	9 406	1 409	1 329
Środki pieniężne EUR	4 417	5 242	2 637
Środki pieniężne USD	153	12 738	594
Środki pieniężne HKD	4	3	1
Środki pieniężne GBP	-	1	-
Środki pieniężne CNY	4	2	1
Środki pieniężne CZK	-	999	32
Środki pieniężne HUF	815	1	-
Środki pieniężne RON	-	426	1
	14 799	20 821	4 596

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 2026 roku przedstawiała się następująco:

30.06.2026	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,82%
pośrednio poprzez Fundację Rodziny Wittchen Fundację Rodzinną	10 313 776	2 063	55,83%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,77%
Pozostali	7 421 918	1 484	40,18%
Razem	18 473 162	3 694	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinną

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień bilansowy 3.694.632,40 zł (słownie: trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa złote i 40/100 groszy) i dzieli się na 18.473.162 (słownie: osiemnaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt dwa) 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.

Struktura właścicielska kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiała się następująco:

31.12.2025	Liczba akcji/głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,82%
pośrednio poprzez Fundację Rodziny Wittchen Fundację Rodzinną	10 313 776	2 063	55,83%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,77%
Pozostali	7 421 918	1 484	40,18%
Razem	18 473 162	3 694	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinną

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 Rodzinną, posiadającej 100% udziałów w spółce Gold Town Inv. Ltd.

Program Motywacyjny

W pierwszym półroczu 2026 roku w Grupie nie funkcjonował żaden program motywacyjny oparty na akcjach lub warrantach subskrypcyjnych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie podjął decyzji o wdrożeniu nowych programów tego typu.

NOTA 12 Dywidendy wypłacone

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównywalnych Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

Uchwałą ZWZA z dnia 22 czerwca 2026 roku zysk netto Spółki za rok 2025, w kwocie 44.978.677,44 złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt siedem złotych i czterdzieści cztery grosze) przeznaczono w całości na kapitał zapasowy WITTCHEN S.A.

NOTA 13 Rezerwy

30.06.2026	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2026	186	1 206	990	2 382
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	19	129	148
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	-	-
Stan na 30.06.2026	186	1 225	1 119	2 530
Długoterminowe	176	-	-	176
Krótkoterminowe	10	1 225	1 119	2 354
Stan na 30.06.2026	186	1 225	1 119	2 530

31.12.2025	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	27	142	-	169
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	(15)	(15)
Zmniejszenia - odniesienie w kapitały	(1)	-	-	(1)
Stan na 31.12.2025	186	1 206	990	2 382
Długoterminowe	176	-	-	176
Krótkoterminowe	10	1 206	990	2 206
Stan na 31.12.2025	186	1 206	990	2 382

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

NOTA 14 Zobowiązania finansowe

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

			30.06.2025 (dane przekształcone)*
Zobowiązania finansowe	30.06.2026	31.12.2025	
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 231	29 353	36 125
Faktoring	-	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	34 231	29 353	36 125
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 559	13 788	14 302
Kredyty bankowe i pożyczki	-	7 819	65 966
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14 559	21 607	80 268
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem	48 790	50 960	116 393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 799	20 821	4 596
Razem zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty	33 991	30 139	111 797

* Dane przekształcone w zakresie prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu (reklasyfikacja na część krótko- i długoterminową) – szczegółowe wyjaśnienie oraz uzgodnienie wartości zamieszczono w Nocie 15.

W okresach porównawczych Spółka opierała się na odnawialnym limicie kredytowym w mBanku. Na 30 czerwca 2025 r. zadłużenie wynosiło 65 966 tys. zł, a na koniec 2025 r. spadło do 7 819 tys. zł. W lutym 2026 r. Spółka całkowicie spłaciła i zamknęła ten limit w związku z przejściem na nowe finansowanie.

Obecnie Spółka dysponuje linią kredytową w PKO BP. Na 30 czerwca 2026 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu pobranej gotówki (w tym z kredytu obrotowego do 90 mln zł czy środków na rozbudowę centrum logistycznego), a na jej rachunkach bieżących widniały salda dodatnie. Przyznany limit był zaangażowany wyłącznie w formie zabezpieczenia pod wydane gwarancje bankowe. Nie uruchomiono również transzy na skup akcji własnych, a we wrześniu 2026 r. poinformowano o częściowym odstąpieniu od umów w tym zakresie (szczegóły w Nocie 28: Zdarzenia po dniu bilansowym).

W efekcie na 30 czerwca 2026 r. jedynym bezpośrednim zobowiązaniem finansowym spółki, pomijając obciążenia z tytułu wspomnianych gwarancji, pozostały umowy leasingowe na samochody osobowe zawarte z PKO Leasing.

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).

Zabezpieczenia związane z zobowiązaniami finansowymi zostały opisane w Nocie 25.

NOTA 15 Leasing

Spółka jako leasingobiorca.

W okresie od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 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 01.01.2026	152 512	5 130	157 642
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu	12 923	242	13 165
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2026	165 435	5 372	170 807
Umorzenie			
Stan na 01.01.2026	113 332	1 439	114 771
Zwiększenia	8 159	533	8 692
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 30.06.2026	121 491	1 972	123 463
Stan na 30.06.2026 – wartość netto	43 944	3 400	47 344

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 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	20 689	2 597	23 286
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 31.12.2025	152 512	5 130	157 642
Umorzenie			
Stan na 01.01.2025	96 459	586	97 045
Zwiększenia	16 873	853	17 726
Wykup z leasingu	-	-	-
Stan na 31.12.2025	113 332	1 439	114 771
Stan na 31.12.2025 – wartość netto	39 180	3 691	42 871

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

Zmiana prezentacji danych porównawczych za I półrocze rok 2025

W celu zapewnienia wyższej jakości prezentowanych danych oraz lepszego odzwierciedlenia charakteru zobowiązań finansowych, Spółka dokonała zmiany w sposobie prezentacji umów najmu powierzchni handlowych (leasingów). Zmiana polegała na precyzyjnym wyodrębnieniu części krótkoterminowej oraz długoterminowej zobowiązań z tytułu tych umów.

W związku z powyższym, dane porównywalne za I półrocze 2025 zostały odpowiednio przekształcone oraz przeklasyfikowane, aby zachować spójność i pełną porównywalność z danymi za bieżący okres sprawozdawczy 2026.

Dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2025 roku zostały odpowiednio przekształcone. Dokonano reklasyfikacji kwoty 1 867 tys. zł, co skutkowało:

zwiększeniem zobowiązań krótkoterminowych z tytułu najmu z kwoty 11 628 tys. zł do poziomu 13 495 tys. zł,

odpowiednim zmniejszeniem zobowiązań długoterminowych z kwoty 36 339 tys. zł do poziomu 34 472 tys. zł.

Powyższa zmiana ma charakter czysto prezentacyjny i nie wpływa na łączną wartość zobowiązań z tytułu najmu wykazaną na dzień 30 czerwca 2025 r. (47 967 tys. zł), ani na wynik finansowy czy kapitały własne Spółki za poprzedni rok obrotowy

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

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025 (dane przekształcone)
Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych na bilans otwarcia	41 079	37 162	37 162
Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów	12 923	20 689	19 338
Naliczone odsetki	1 565	3 018	1 474
Umowne płatności z tytułu leasingu	(9 390)	(19 348)	(9 696)
Różnice kursowe	772	(442)	(311)
Stan bilans zamknięcia	46 949	41 079	47 967
z czego			
Zobowiązania krótkoterminowe	13 515	12 962	13 495
Zobowiązania długoterminowe	33 434	28 118	34 472

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu w kwocie 1 841 tys. złotych (w tym 1 044 tys. złotych zobowiązań krótkoterminowych). Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 2 061 tys. (w tym 826 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych), natomiast na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie z tytułu leasingów wynosiło 2 460 tys. złotych (w tym 807 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	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	18	12	47
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - jednostki powiązane	314	314	295
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	32 001	34 369	31 132
Inne zobowiązania - pozostałe jednostki	620	725	394
Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, opłat i świadczeń społecznych	10 072	12 291	7 411
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 727	2 764	2 560
Razem	45 752	50 475	41 839

NOTA 17 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Długoterminowe	4 638	4 718	4 800
Rozliczenie dotacji PARP	4 638	4 718	4 800
Krótkoterminowe	260	157	160
Rozliczenie dotacji z PARP	160	160	160
Pozostałe	100	(3)	-
Razem	4 898	4 875	4 960

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. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży towarów	180 002	193 040
Przychody ze sprzedaży usług	5 562	4 803
Razem przychody z działalności operacyjnej	185 564	197 844
Koszt własny sprzedaży	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Wartość sprzedanych towarów	73 980	78 954
Razem koszt własny sprzedaży	73 980	78 954

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 2026 roku.

NOTA 20 Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne - układ rodzajowy	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Amortyzacja	(13 388)	(13 070)
Zużycie materiałów i energii	(3 272)	(3 564)
Usługi obce i pozostałe	(66 103)	(59 977)
Podatki i opłaty	(852)	(743)
Wynagrodzenia	(20 158)	(20 001)
Świadczenia na rzecz pracowników	(3 077)	(3 210)
Razem koszty w układzie rodzajowym	(106 850)	(100 565)
Koszty sprzedaży	96 990	91 493
Koszty ogólnego zarządu	9 860	9 072
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	106 850	100 565

NOTA 21 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odszkodowania	52	321
Zwrot należności budżetowych VAT	-	-
Dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników	-	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	1 790	1 005
Rozliczenie środków z dotacji	80	80
Umorzenia podatków	-	-
Inne	268	1 253
Razem	2 190	2 659

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	3	3
Koszt odpisu i likwidacji towarów	15	1 336
Utworzenie rezerwy na koszty	2	296
Straty z likwidacji i niedobory niefinansowych aktywów trwałych	322	281
Inne	1 282	1 071
Razem	1 624	2 987

NOTA 22 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	635	580
Różnice kursowe	804	4 433
Pozostałe	-	-
Razem przychody finansowe	1 439	5 013

Koszty finansowe	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Odsetki od kredytów i pożyczek	(612)	(1 887)
Odsetki od umów leasingu	(1 607)	(1 515)
Odsetki budżetowe	-	(1)
Różnice kursowe	(773)	-
Odsetki pozostałe	-	-
Pozostałe	-	-
Razem koszty finansowe	(2 992)	(3 403)

NOTA 23 Zysk na akcję

Liczba akcji	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Liczba akcji na 30 czerwca	18 473 162	18 436 096
Średnia ważona liczba akcji w okresie	18 473 162	18 436 096
Wyemitowane warianty zamienne na akcje na 30 czerwca	-	226 674
Średnia ważona liczba wyemitowanych wariantów zamiennych na akcje w okresie	-	81 048
Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	18 473 162	18 517 144

Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	2 843	14 907
Zysk (strata) na akcję (w zł)	0,15	0,81
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	0,15	0,81

Spółka prezentuje zysk na akcję uwzględniając liczbę akcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 i 2025 roku wraz z rozwadniającym wpływem warrantów. Program opcji menedżerskich został opisany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok oraz w nocy 11 danych uzupełniających do informacji finansowych.

NOTA 24 Należności i zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2026 i 2025 roku oraz na koniec roku 2025 pozycja należności warunkowych nie wystąpiła.

Zobowiązania warunkowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Gwarancje udzielone	8 873	9 279	9 428
Razem	8 873	9 279	9 428

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 30.06.2026
Linia wieloproduktowa (Kredyt Dodatkowy) oraz nieruchomości limity na zadania inwestycyjne i podatek VAT (PKO BP S.A.).	Zabezpieczenia ustanowione do łącznej najwyższej sumy 309 815 042 PLN, obejmujące w szczególności: Hipotekę na nieruchomości. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą. Zastawy finansowe i rejestrowe na akcjach, rachunkach bankowych oraz środkach pieniężnych. Przelewy wierzytelności (cesje) z kontraktów handlowych, polis ubezpieczeniowych i długu podporządkowanego. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji (Kredytobiorcy i Akcjonariuszy).
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 2025 - 2026:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen
- Marcin Szyguła – Wiceprezes Zarządu (od 05.03.2026 r. do 01.06.2026 r.),
- Monika Wittchen – Prokurent, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen
- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 03.12.2025 r.)*,
- 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 (od dnia 25.06.2025 r. do dnia 19.06.2026 r.)**,
- Robert Jędrzejowski – Członek Rady Nadzorczej (od 22.06.2026 r.)
- Fundacja Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna - znaczący akcjonariusz (od 29.12.2025 r.)***,
- Gold Town Inv. Ltd. – znaczący akcjonariusz (do dnia 29.12.2025 r.)***
- 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.

* W dniu 3 grudnia 2025 r. Pan Paweł Marcinkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 3 grudnia 2025 r. o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2025 z dnia 3 grudnia 2025.

** Pan Marcin Czyczerski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do 18 czerwca 2026 r. (rezygnacja ze skutkiem na dzień 19 czerwca 2026 r.).

*** W roku obrotowym 2025 przeprowadzono proces likwidacji spółki Gold Town Inv. Ltd., która w 2024 roku oraz w przeważającej części 2025 roku była bezpośrednim znaczącym akcjonariuszem Spółki. W związku z zakończeniem likwidacji, w dniu 29 grudnia 2025 roku majątek spółki Gold Town Inv. Ltd. (obejmujący akcje Wittchen S.A.) został przekazany jej jednemu udziałowcowi – Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinna. Operacja ta była neutralna dla wyniku Spółki i stanowiła element restrukturyzacji wewnątrz struktury właścicielskiej. Spółka informowała o tych zdarzeniach w raportach bieżących nr 25/2025 oraz 26/2025.

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w I półroczu 2026 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 30 czerwca 2026 roku wobec podmiotów powiązanych

	01.01.-30.06.2026			30.06.2026	
	przychody	koszty/ inwestycje	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania
2026					
Jędrzej Wittchen*	-	19	18	-	32
Marcin Szyguła ***	-	242	-	-	3
Monika Wittchen**	6	1 319	1	-	283
Józef Mirecki	-	38	-	-	5
Barbara Mirecka	-	38	-	-	4
Monika Dziedzic	-	38	-	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	-	-	-	-
Adam Sobieszek	-	39	-	-	4
Marcin Czyczerski	-	37	-	-	3
Robert Jędrzejowski	-	2	-	-	2
Wittchen Premium sp. z o.o.	2	-	4	5	-
Wittchen Travel sp. z o.o.	2	73	2	-	19
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	12	-	1	-	-
Wittchen GmbH	4 457	-	8 490	-	-
Wittchen S.R.O.	3 338	-	5 552	9 080	-
Wittchen Hungary Kft	2 141	-	8 999	805	-
Wittchen Romania Srl	912	-	7 690	203	-
Wittchen Austria GmbH	1 032	-	5 112	2 227	-
Wittchen Slovakia S.R. O	475	-	1 685	1 255	-

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

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

*** Pan Marcin Szyguła był kwalifikowany jako podmiot powiązany wyłącznie w okresie pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, tj. od 5 marca do 1 czerwca 2026 r. Zaprezentowana kwota obejmuje łączne transakcje z tego okresu, w tym wynagrodzenie z tytułu powołania oraz usługi świadczone w ramach działalności gospodarczej prowadzonej pod firmą Marcin Szyguła

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2025 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2025 roku wobec podmiotów powiązanych

	01.01.-31.12.2025			31.12.2025	
2025	przychody	koszty/ inwestycje***	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania
Jędrzej Wittchen*	-	36	-	-	32
Monika Wittchen**	12	2 386	-	-	259
Józef Mirecki	-	73	-	-	4
Barbara Mirecka	-	73	-	-	4
Monika Dziedzic	-	73	-	-	4
Paweł Marcinkiewicz	-	83	-	-	1
Adam Sobieszek	-	74	-	-	4
Marcin Czyczerski	-	39	-	-	4
Wittchen Premium sp. z o.o.	2	-	4	5	-
Wittchen Travel sp. z o.o.	2	189	-	-	8
Wittchen Real Estate sp. z o.o.	13	-	2	-	-
Wittchen GmbH	7 137	-	6 796	-	-
Wittchen S.R.O.	9 584	-	4 949	8 690	-
Wittchen Hungary Kft.	3 587	-	7 884	700	-
Wittchen Romania Srl	2 359	-	6 861	191	-
Wittchen Austria GmbH	2 052	-	4 093	2 119	-
Wittchen Slovakia S.R. O	1 388	-	1 312	1 187	-

* 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 nocy 11 sprawozdania rocznego za 2025 rok

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

	01.01.-30.06.2025			30.06.2025	
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
Marcin Czyczerski	-	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 nocy 11 sprawozdania za I półrocze 2025 roku

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

	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Paweł Marcinkiewicz	-	42
Barbara Mirecka	38	35
Józef Mirecki	38	35
Monika Dziedzic	38	35
Adam Sobieszek	39	35
Marcin Czyczerski	37	1
Robert Jędrzejowski	2	-
Marcin Szyguła	137	-
Jędrzej Wittchen	240	240
Razem	569	423

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.

Na poziom wypłaconych w pierwszym półroczu 2026 roku świadczeń wpływ miały zmiany w składzie organów Spółki. W dniu 1 czerwca 2026 roku rezygnację z pełnienia funkcji, ze skutkiem na ten sam dzień, złożył Pan Marcin Szyguła, powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 5 marca 2026 roku. Współpraca ze Spółką na stanowisku Dyrektora Finansowego była kontynuowana do 15 czerwca 2026 roku.

Ponadto w dniu 19 czerwca 2026 roku funkcję w Radzie Nadzorczej przestał pełnić Pan Marcin Czyczerski, natomiast 22 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w jej skład Pana Roberta Jędrzejowskiego.

NOTA 28 Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 15 lipca 2026 roku Rada Nadzorcza WITTCHEN S.A., działając na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Spółki, powołała w skład Zarządu Spółki Pana Pawła Urbaniaka, powierzając mu funkcję Dyrektora Finansowego (CFO).

Ze Spółką WITTCHEN S.A. Pan Paweł Urbaniak był związany w latach 2007- 2012 pełniąc funkcję Dyrektora Finansowego oraz Członka Zarządu w latach 2010- 2012.

2. Częściowe odstąpienie od umów finansowania

W dniu 3 września 2026 roku Zarząd Spółki poinformował (raport bieżący nr 22/2026) o częściowym odstąpieniu od umów kredytowych. Decyzja o odstąpieniu dotyczyła w szczególności linii finansowania przeznaczonej pierwotnie na realizację ewentualnego programu skupu akcji własnych. Krok ten jest wynikiem bieżącej analizy potrzeb kapitałowych Grupy oraz dążenia do optymalizacji struktury kosztów finansowania zewnętrznego. Zdarzenie to nie ma wpływu na wycenę aktywów i pasywów ujętych w bilansie na dzień 30 czerwca 2026 roku, jednak ze względu na swoją istotność wymaga ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu.

3. Aktualizacja harmonogramu konwersji wierzytelności spółek zależnych

W nawiązaniu do inicjatywy opisanej w Sprawozdaniu Zarządu za 2025 rok oraz zapowiedzi z I kwartału 2026 roku, Zarząd Spółki w dniu 23 września 2026 roku podjął uchwałę o wydłużeniu do 31 grudnia 2026 roku terminu na przeprowadzenie konwersji wierzytelności wobec wybranych spółek zależnych na udziały w ich podwyższonym kapitale zakładowym. Zgodnie z wcześniejszymi ujawnieniami, zakres wierzytelności przeznaczonych do konwersji obejmuje pożyczki (13,3 mln zł) oraz należności z tytułu dostaw (11,6 mln zł). Decyzja o zmianie harmonogramu podtrzymuje zamiar optymalizacji struktury finansowania podmiotów z Grupy celem wsparcia ich rozwoju w kanale e-commerce, pozwalając jednocześnie na odpowiednie przygotowanie niezbędnych procedur organizacyjno-prawnych. Zdarzenie to nie ma wpływu na wycenę aktywów i pasywów ujętych w bilansie na dzień 30 czerwca 2026 roku.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ WITTCHEN
ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU**



Spis treści:

Wprowadzenie	62
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz ze wskazaniem najistotniejszych zdarzeń dotyczących Grupy i Emitenta	62
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	63
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z opisem jej zmian.....	64
4. Stanowisko zarządu odnośnie zrealizowania publikowanych prognoz	64
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	65
6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	65
7. Wskazanie istotnych postępowań	65
8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	65
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	66
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	66
11. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	73
12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne	77
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego	78

Wprowadzenie

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej WITTCHEN („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Spółka WITTCHEN. („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 2026 roku oraz do dnia niniejszego raportu, należą:

1. Wyniki finansowe i sytuacja rynkowa.

W I półroczu 2026 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 190,5 mln zł wobec 205,9 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Jednocześnie koszty sprzedaży wzrosły do 106,7 mln zł (wobec 101,6 mln zł przed rokiem). Wzrost bazy kosztowej przy niższych przychodach wywarł istotną presję na marżę, w efekcie czego zysk brutto ze sprzedaży obniżył się do 115,9 mln zł. Grupa zakończyła I półrocze br. stratą netto w wysokości 4,7 mln zł wobec 9,7 mln zł zysku netto w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na osiągnięte wyniki wpłynęły przede wszystkim słabszy popyt konsumencki oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie, która negatywnie oddziaływała na kluczową dla Grupy kategorię produktów podróży (travel). W pierwszych miesiącach roku ruch w salonach dodatkowo ograniczały utrzymujące się niskie temperatury. Rentowność obciążały ponadto rosnące koszty logistyki, związane ze zwrotami w segmencie odzieżowym, a także zmiany polityki cenowej wprowadzone na początku roku, które nie przyniosły oczekiwanego efektu w zakresie atrakcyjności oferty. W odpowiedzi na powyższe czynniki Zarząd podjął działania dostosowawcze, obejmujące w szczególności optymalizację poziomu zapasów oraz szczegółowy przegląd rentowności poszczególnych kanałów sprzedaży.

2. Działalność zagraniczna i przegląd efektywności salonów

Na rynkach zagranicznych Grupa koncentruje się na poprawie rentowności prowadzonej działalności, przedkładając ją nad dynamikę rozwoju sieci. W tym celu rozpoczęliśmy przegląd efektywności zagranicznych salonów stacjonarnych. W przypadku lokalizacji, które nie rokują poprawy wyników, podejmowane są decyzje o ich zamknięciu, a w pozostałych przypadkach prowadzone są negocjacje warunków najmu.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Spółka posiadała 23 salony za granicą z czego 5 salonów własnych zlokalizowanych było w Czechach, 3 salony na Węgrzech, 3 salony w Rumunii, 2 salony w Austrii, 1 salon w Niemczech, 1 salon na Słowacji oraz 8 salonów franczyzowych na Ukrainie.

Ważnym filarem działalności na rynkach zagranicznych pozostają własne sklepy internetowe (e-commerce). Grupa prowadzi sprzedaż poprzez dedykowane witryny na rynku niemieckim (www.wittchenshop.de), czeskim (www.wittchen.cz), węgierskim (www.wittchen.hu), rumuńskim (www.wittchen.ro), austriackim (www.wittchen.at), słowackim (www.wittchen.sk) oraz ukraińskim (www.wittchen.ua). Działania Grupy w tym obszarze koncentrują się na

dalszej optymalizacji tego kanału, który zapewnia pełną kontrolę nad ofertą i polityką cenową, przy znacząco niższych kosztach stałych niż sieć stacjonarna.

Obecność na największych platformach marketplace zapewnia Grupie najszerze dotarcie do klientów. Kanał ten charakteryzuje się jednak rosnącą presją na marżę, wynikającą z wyższych prowizji i kosztów logistyki. W związku z tym Grupa kładzie nacisk na rentowność sprzedaży, a nie na jej wolumen, świadomie ograniczając działania promocyjne oraz sprzedaż w obszarach, w których koszty współpracy nie pozwalają na wypracowanie satysfakcjonującego wyniku.

Łącznie, we wszystkich wymienionych kanałach, sprzedaż zagraniczna w I półroczu 2026 r. wyniosła 41,2 mln zł, co stanowiło 21,6% przychodów Grupy.

3. Sprzedaż w kanale on-line

Kanał e-commerce utrzymał wiodącą pozycję w strukturze sprzedaży Grupy, odpowiadając za 57,4% jej przychodów w I półroczu 2026 r. Przychody ze sprzedaży w tym kanale wyniosły 109,4 mln zł wobec 112,3 mln zł w I półroczu 2025 r. Pomimo osłabienia popytu konsumenckiego, które dotknęło cały rynek, kanał online wykazał się relatywnie wysoką odpornością i pozostaje fundamentem działalności Grupy. W warunkach niższego ruchu w salonach stacjonarnych Grupa koncentruje się na zwiększaniu konwersji oraz umacnianiu pozycji własnych sklepów internetowych na wszystkich obsługiwanych rynkach.

4. Sprzedaż w kanale off-line

W I półroczu 2026 r. przychody w kanale off-line, obejmującym salony stacjonarne w Polsce i za granicą, wyniosły 59,7 mln zł wobec 72,6 mln zł w I półroczu 2025 r.

Spadek wynikał przede wszystkim z osłabienia popytu oraz mniejszej liczby klientów odwiedzających galerie handlowe, co jest zjawiskiem ogólnorynkowym. Część zakupów przenosi się do kanału online, nie rekompensuje to jednak w pełni niższego ruchu w sklepach stacjonarnych. Ze względu na wysoki udział kosztów stałych w utrzymaniu sieci detalicznej, słabsze wyniki tego kanału bezpośrednio przekładają się na niższą rentowność. W związku z tym Grupa koncentruje się obecnie na optymalizacji istniejącej sieci sklepów, a nie na jej rozbudowie. Działania te obejmują w szczególności omówione wcześniej salony zagraniczne.

5. Stabilizacja sprzedaży w kanale B2B

W odróżnieniu od kanałów detalicznych, segment B2B odnotował wzrost sprzedaży, która w I półroczu 2026 r. wyniosła 21,4 mln zł wobec 21,1 mln zł rok wcześniej. W okresie osłabionego popytu detalicznego rozwój działalności B2B sprzyja stabilizacji przychodów i rentowności Grupy. Wynika to ze specyfiki tego kanału, w którym wyższa wartość jednostkowa transakcji zapewnia większą przewidywalność wyników.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 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 2026 nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej WITTCHEN na dzień 30 czerwca 2026 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 Kielnie. 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:

30.06.2026	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,82%
pośrednio poprzez Fundację Rodziny Wittchen	10 313 776	2 063	55,83%
Fundację Rodzinną			
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	697 308	139	3,77%
Pozostali	7 421 918	1 484	40,18%
Razem	18 473 162	3 694	100,00%

* Pan Jędrzej Wittchen i Pani Monika Wittchen posiadają po 50% udziałów w Fundacji Rodziny Wittchen Fundacja Rodzinną

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:

30.06.2026	Liczba akcji/głosów (szt)	Wartość nominalna akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen*	11 051 244	2 210	59,94%
pośrednio poprzez Fundację Rodziny Wittchen			
Fundację Rodzinną	10 313 776	2 063	55,94%
bezpośrednio Jędrzej Wittchen	40 160	8	0,22%
bezpośrednio Monika Wittchen	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 Rodzinną

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 2026 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, osiągnięte 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 osiągnięte 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 konsumentów 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 zaostrożonej 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 interpretacja zdarzeń i ich podatkowego ujęcia dokonywana przez organy podatkowe, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

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 wycucie 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 2026 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 uiszczenia 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 ciągłe 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 łącza i zabezpieczenia dopływu prądu elektrycznego dla strategicznych systemów. Ponadto Emitent posiada polisy, w ramach których ubezpieczane jest zarówno mienie jak i utracone korzyści w 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 30.06.2026	24 878	12 837	854	222	57	38 848
Stan na 30.06.2025	34 431	11 761	270	130	188	46 780

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 2026 r. odpis na oczekiwane straty kredytowe był nieistotny i wyniósł 107 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.

Dodatkowym zabezpieczeniem finansowania bieżących wydatków jest linia kredytowa w PKO BP z limitem do 90 mln zł. Umowa na udostępnienie linii została zawarta na okres do 23.01.2029 r. Na dzień 30 czerwca 2026 roku limit ten pozostawał niewykorzystany, w związku z czym nie ujęto go w tabeli Zobowiązania według okresu spłaty – ryzyko spłaty.

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

30.06.2026	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	-	-	-	-	-	-
Leasingi	1 655	4 129	12 753	39 002	1 781	59 320
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	36 554	6 315	4 673	-	-	47 542
Razem	38 209	10 444	17 426	39 002	1 781	106 862

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

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 zakres będzie znany po zakończeniu procedur administracyjnych i prac projektowych.

Zwiększenie wydatków inwestycyjnych może wpłynąć na potrzeby zewnętrznego finansowania. Może to spowodować ryzyka 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.

Ryzyko geopolityczne na Bliskim Wschodzie i zakłóceń w łańcuchu dostaw.

Escalacja napięć w regionie Bliskiego Wschodu oraz w rejonie Cieśniny Ormuz stanowi istotny czynnik ryzyka dla globalnych łańcuchów logistycznych. Sytuacja ta może prowadzić do wydłużenia czasu transportu morskiego towarów z Azji oraz wzrostu kosztów frachtu. Grupa ogranicza wpływ tego ryzyka poprzez utrzymywanie bezpiecznego poziomu zapasów towarowych, co pozwala na zapewnienie ciągłości sprzedaży i dostępności asortymentu w nadchodzących miesiącach. Konflikt przekłada się również na zmniejszenie ruchu turystycznego co generuje mniejszy popyt na kategorie travel.

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 2026 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 21,6% udziału w strukturze sprzedaży Spółki i Grupy (w I półroczu 2026 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 obliczu trwających napięć geopolitycznych, w tym zwłaszcza sytuacji na Morzu Czerwonym, rynek transportu morskiego powrócił do dużej zmienności. Ewentualne dalsze wzrosty kosztów frachtu oddziałują na Grupę najsilniej w okresach intensywnego budowania zapasów przed IV kwartałem, kiedy to tradycyjnie notujemy najwyższą sprzedaż.

Choć pod koniec 2025 roku obserwowaliśmy spadek i stabilizację stawek na umiarkowanych poziomach, w 2026 roku trend ten uległ wyraźnemu odwróceniu. Bieżące odczyty głównych wskaźników rynkowych, takich jak Drewry WCI (World Container Index) oraz Freightos Baltic Index, wskazują na ponowny wzrost i utrzymywanie się wyższych kosztów transportu. Z tego względu Zarząd liczy się z powrotem presji transportowej na koszty własne sprzedaży w bieżącym roku

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 zauważyła, że w okresie pierwszego półrocza 2026 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 nieustanne 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 docelowo będzie wpływać 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.

Kluczowym motorem przychodów Spółki i Grupy, zarówno w kraju, jak i za granicą, pozostaje sprzedaż online (e-commerce). Równolegle Grupa aktywnie zarządza siecią sprzedaży detalicznej, maksymalizując wyniki dzięki spójnej 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 staje 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 2028 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 on na osiągnięte 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 2026 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 2026 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 2026 roku Grupa prowadziła sprzedaż za pośrednictwem 86 własnych salonów detalicznych w Polsce i 23 salonów za granicą. Dodatkowo sieć sprzedaży uzupełniało 8 salonów franczyzowych zlokalizowanych w Ukrainie.

W dniu 29 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę UHY ECA Audyt sp. z o.o. na biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania i przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2026 i 2027.

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 2026 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 24 września 2026 roku.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Paweł Urbaniak - Wiceprezes Zarządu

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Paweł Urbaniak - Wiceprezes Zarządu