



WITTCHEN

GRUPA KAPITAŁOWA WITTCHEN S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

Spis Treści:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	3
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
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego.....	8
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A.	21
Wybrane dane finansowe Wittchen S.A.....	21
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w Wittchen S.A.	22
Sprawozdanie z sytuacji finansowej w Wittchen S.A.....	23
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Wittchen S.A.....	24
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Wittchen S.A.....	25



Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za III kwartał 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	129 131	101 931	30 337	23 332
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 154	11 529	3 325	2 639
Zysk (strata) brutto	10 319	11 689	2 424	2 676
Zysk (strata) netto	6 034	9 446	1 418	2 162
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 200)	(6 626)	(3 336)	(1 517)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 117)	(8 851)	(3 316)	(2 026)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 542)	(38 227)	(3 886)	(8 750)
Przepływy pieniężne netto, razem	(44 859)	(53 704)	(10 539)	(12 293)
Liczba akcji (szt)	18 123 057	18 100 000	18 123 057	18 100 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł/EUR)	0,33	0,52	0,08	0,12
Dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,83	0,66	0,19	0,15

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	175 054	184 389	40 624	41 679
Zobowiązania długoterminowe	52 089	52 752	12 088	11 924
Zobowiązania krótkoterminowe	19 872	19 709	4 612	4 455
Kapitał własny	103 093	111 928	23 924	25 300
Kapitał zakładowy	3 625	3 620	841	818
Liczba akcji (szt)	18 123 057	18 100 000	18 123 057	18 100 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,69	6,18	1,32	1,40

* Dane za III kwartały 2017 roku zawierają koszty w kwocie 3.403 tys. zł związane z decyzją podatkową opisaną w nocie 21.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	129 131	101 931	53 477	39 317
Koszt własny sprzedaży	(55 849)	(43 247)	(23 108)	(17 471)
Zysk brutto ze sprzedaży	73 282	58 684	30 369	21 846
Koszty sprzedaży	(50 628)	(40 922)	(18 997)	(14 922)
Koszty ogólnego zarządu	(6 920)	(6 456)	(2 249)	(2 087)
Pozostałe przychody operacyjne	651	772	148	209
Pozostałe koszty operacyjne	(2 231)	(549)	(1 517)	(422)
Zysk z działalności operacyjnej	14 154	11 529	7 754	4 624
Przychody finansowe	21	825	(7)	(573)
Koszty finansowe	(3 856)	(665)	(256)	(160)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 319	11 689	7 491	3 891
Podatek dochodowy	(4 285)	(2 243)	(1 672)	(1 127)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 034	9 446	5 819	2 764
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych	6	(14)	(19)	13
Inne całkowite dochody	6	(14)	(19)	13
Całkowite dochody ogółem	6 040	9 432	5 800	2 777
Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej	6 034	9 446	5 819	2 764
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej	6 040	9 432	5 800	2 777
Zysk (strata) na jedną akcję	0,33	0,52	0,32	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,33	0,52	0,32	0,15

W sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za III kwartały 2017 roku ujęte są koszty związane z decyzją podatkową opisaną w nocy 21 wynoszące 3.403 tys. zł (2.357 tys. zł w pozycji podatek dochodowy i 1.046 tys. zł w pozycji koszty finansowe).

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za III kwartał 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	53 020	42 627	39 002
Wartość firmy	17 113	17 113	17 113
Pozostałe wartości niematerialne	11 593	10 647	10 690
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 963	1 100	843
Aktywa trwałe razem	83 689	71 487	67 648
Aktywa obrotowe			
Zapasy	69 124	45 265	59 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 175	18 960	11 744
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 151	903	1 133
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 915	47 774	16 857
Aktywa obrotowe razem	91 365	112 902	88 889
Aktywa razem	175 054	184 389	156 537
PASYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	3 625	3 620	3 620
Pozostały kapitał zapasowy	125 131	121 818	121 818
Kapitał rezerwowy	927	765	609
Zyski / straty z lat ubiegłych	(32 615)	(34 601)	(34 601)
Zyski / straty netto	6 034	20 341	9 446
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(9)	(15)	1
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	103 093	111 928	100 893
Kapitał własny razem	103 093	111 928	100 893
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	44 430	45 188	6 130
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 383	1 099	1 745
Rezerwy długoterminowe	13	15	9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 263	6 450	6 515
Zobowiązania długoterminowe razem	52 089	52 752	14 399
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-	30 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 194	15 908	9 380
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	745	453	493
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 186	1 475	434
Rezerwy krótkoterminowe	1 461	1 595	474
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286	278	321
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19 872	19 709	41 245
Pasywa razem	175 054	184 389	156 537

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za III kwartał 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

01.01.-30.09.2017	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2017	3 620	121 818	765	(14 260)	-	(15)	111 928	111 928
Wynik okresu	-	-	-	-	6 034	-	6 034	6 034
Emisja akcji	5	-	-	-	-	-	5	5
Emisja warrantów	-	-	162	-	-	-	162	162
Podział zysku	-	3 313	-	(3 313)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(15 042)	-	-	(15 042)	(15 042)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	6	6	6
Stan na 30.09.2017	3 625	125 131	927	(32 615)	6 034	(9)	103 093	103 093
01.01.-31.12.2016	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2016	3 620	109 109	141	(9 946)	-	2	102 926	102 926
Podział zysku	-	12 709	-	(12 709)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(11 946)	-	-	(11 946)	(11 946)
Wynik okresu	-	-	-	-	20 341	-	20 341	20 341
Emisja warrantów	-	-	624	-	-	-	624	624
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	(17)	(17)	(17)
Stan na 31.12.2016	3 620	121 818	765	(34 601)	20 341	(15)	111 928	111 928
01.01.-30.09.2016	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2016	3 620	109 109	141	(9 946)	-	2	102 926	102 926
Wynik okresu	-	-	-	-	9 446	-	9 446	9 446
Emisja warrantów	-	-	468	-	-	-	468	468
Podział zysku	-	12 709	-	(12 709)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(11 946)	-	-	(11 946)	(11 946)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)
Stan na 30.09.2016	3 620	121 818	609	(34 601)	9 446	1	100 893	100 893

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	10 319	11 689	7 491	3 891
Korekty razem	(24 519)	(18 315)	(5 842)	(3 585)
Amortyzacja	3 905	3 595	1 346	1 116
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6	(11)	(19)	394
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 460	440	139	200
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	300	-	(773)	-
Zmiana stanu rezerw	(136)	(477)	(201)	-
Zmiana stanu zapasów	(23 859)	(21 317)	(18 514)	(15 174)
Zmiana stanu należności	785	2 580	7 506	8 784
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 516)	(3 199)	4 929	1 295
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(427)	17	(219)	91
Podatek dochodowy zapłacony (wraz z odsetkami)	(5 199)	(179)	(14)	(179)
Inne korekty	162	236	(22)	(112)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 200)	(6 626)	1 649	306
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	198	-	(48)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14 117)	(9 007)	(5 989)	(4 089)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	(42)	-	(42)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 117)	(8 851)	(5 989)	(4 179)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5	-	-	-
Wyplacone dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(15 042)	(11 946)	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(588)	(25 263)	5 871	(20 730)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(329)	(353)	(49)	(107)
Odsetki zapłacone	(588)	(665)	(313)	(161)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(16 542)	(38 227)	5 509	(20 998)
Przepływy pieniężne netto razem	(44 859)	(53 704)	1 169	(24 871)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	44	-	128
Środki pieniężne na początek okresu	47 774	70 517	1 746	41 600
Środki pieniężne na koniec okresu	2 915	16 813	2 915	16 729
Środki pieniężne na koniec okresu w aktywach	2 915	16 857	2 915	16 857

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego

1. Opis organizacji Grupy oraz podstawy sporządzenia

1.1 Dane Jednostki Dominującej

Nazwa: WITTCHEN S.A.

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

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

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

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

Jednostką Dominującą zarządza Zarząd Spółki.

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

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

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

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

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

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

1.2 Skład i opis organizacji Grupy

Na dzień 30 września 2017 roku w skład Grupy Wittchen wchodziła jednostka dominująca – Wittchen S.A. – oraz 6 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną:

1. Wittchen Premium sp. z o.o.

Spółka założona 18 maja 2012 roku. Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

2. Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa

Spółka założona 23 kwietnia 2008 roku. Wittchen S.A. jest jedynym komandytariuszem tej spółki. Funkcję komplementariusza pełni spółka Wittchen Premium sp. z o.o., w której to spółce Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

3. Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna

Spółka założona 7 grudnia 2012 roku. Wittchen S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Funkcję komplementariusza pełni spółka Wittchen Premium sp. z o.o., w której to spółce Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

4. JR Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa

Spółka założona 5 grudnia 2012 roku. Wittchen S.A. jest jedynym z dwóch komandytariuszy tej spółki. Drugim komandytariuszem jest Wittchen Premium sp. z o.o. SKA. Funkcję komplementariusza pełni spółka Wittchen Premium sp. z o.o., w której Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

5. Wittchen Real Estate sp. z o.o.

Spółka założona 5 grudnia 2012 roku. Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

6. Wittchen GmbH

Spółka założona 24 lutego 2015 roku. Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Po dniu bilansowym, 19 października 2017 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie spółki JR Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa w spółkę JR Wittchen Premium sp. z o.o. Udziałowcami spółki zostali wcześniejsi komandytariusze i komplementariusz, tak że po przekształceniu Wittchen S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

1.3 Podstawa sporządzenia

Niniejszy raport kwartalny (i) zawiera śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A (ii) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 roku oraz dane porównawcze (iii) nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta, a przedstawione dane finansowe (za wyjątkiem danych skonsolidowanych i jednostkowych na dzień 01.01.2016 oraz na dzień 31.12.2016) nie zostały zbadane.

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 2016 roku. Sprawozdanie nie zawiera jednak wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34, należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Wittchen S.A. oraz Grupę Kapitałową Wittchen S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Wittchen S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta i jego Grupę.

1.4 Zmiany polityki rachunkowości oraz korekty błędów

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zmieniła zasady prezentacji instrumentów finansowych typu forward. W sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2016 roku instrumenty te były pierwotnie wykazane w szyku rozwartym. W danych porównywalnych zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe oraz krótkoterminowe zobowiązania finansowe zostały skompensowane, to jest pomniejszone o kwotę 6.510 tys. zł. Taki sposób prezentacji lepiej odzwierciedla wpływ tych instrumentów finansowych na sprawozdanie Grupy, gdyż instrumenty te są rozliczane z bankiem netto.

1.5 Waluta funkcjonalna i zastosowane kursy walut

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

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

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

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

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

Kursy przeliczeniowe	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Pozycje bilansowe: kurs EURO	4,3091	4,4240	4,3120
Pozycje bilansowe: kurs USD	3,6519	4,1793	3,8558
Pozycje bilansowe: kurs RUB	0,0631	0,0680	0,0609
Pozycje bilansowe: kurs HKD	0,4676	0,5387	0,4973
Pozycje bilansowe: kurs CNY	0,5495	0,6015	0,5777
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EURO	4,2566	4,3757	4,3688

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Do najważniejszych wydarzeń w Grupie oraz w Jednostce Dominującej, które miały miejsce w III kwartale 2017 roku należą:

1. Wzrosty sprzedaży. W samym III kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 53,5 mln zł co stanowi wzrost o 36% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie III pierwszych kwartałów 2017 roku przychody wyniosły 129,1 mln zł i były wyższe o 27% w stosunku do tego samego okresu 2016 roku. Znaczące wzrosty poziomu sprzedaży są efektem trafnego doboru oferty produktowej oraz dopasowania strategii marketingowej i zostały w dużej mierze zrealizowane w ujęciu like for like, zarówno online jak i w sklepach stacjonarnych. Do wzrostu sprzedaży przyczyniło się także zwiększenie powierzchni handlowej oraz rozwój zagraniczny.

Wzrost sprzedaży w III kwartale został osiągnięty przy towarzyszącym mu wzroście marży do poziomu 56,8%, to jest o 1,2 p.p. kwartał do kwartału. Narastająco za III kwartały 2017 roku marża wyniosła 56,8% i była o 0,8 p.p. niższa niż w tym samym okresie roku ubiegłego.

2. **Rentowność EBITDA.** W III kwartale 2017 roku Grupa zrealizowała EBITDĘ na poziomie 9,1 mln zł w stosunku do 5,7 mln zł w okresie porównywalnym (wzrost o 59,6%). W okresie III pierwszych kwartałów 2017 roku EBITDA wyniosła 18,1 mln zł w stosunku do 15,1 mln zł osiągniętych w tym samym okresie 2016 roku (wzrost o 19,9%). Okres III kwartału 2017 roku nie tylko charakteryzował się bardzo dobrymi wynikami sprzedaży zrealizowanymi przy wyższej marży, ale także znacząco niższym wzrostem kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w stosunku do zwiększenia obrotów. W rezultacie rentowność EBITDA w samym III kwartale była wyższa niż w okresie porównywalnym o 2,4 p.p., a negatywna różnica pomiędzy rentowność EBITDA narastająco za III kwartały 2017 roku w stosunku do okresu porównywalnego obniżyła się o 0,8 p.p., identycznie jak marża na sprzedaży. Tym samym wpływ podwyżek wynagrodzeń z drugiej połowy 2016 roku, który był głównym czynnikiem wpływającym na obniżenie rentowność w pierwszej połowie obecnego roku został po III kwartałach zrównoważony przez zwiększone przychody.
 3. **Rozwój sieci handlowej w Polsce.** W trzecim kwartale 2017 roku zostały otwarte 2 salony sprzedaży, a powierzchnia handlowa zwiększyła się o 124 m². Na dzień 30 września 2017 roku powierzchnia handlowa wynosiła 6.368 m² i 82 punkty sprzedaży i była wyższa o 8,6 % w stosunku do 30 września 2016 roku (5.866 m² i 75 stałych punktów sprzedaży).
 4. **Rozwój za granicą.** W III kwartale 2017 roku Grupa kontynuowała sprzedaż na rynkach wschodnich (Rosja, Ukraina) w kanale tradycyjnym poprzez partnerów oraz w kanale Internetowym na rynku niemieckim (www.wittchen.com/de), ukraińskim (www.wittchen.ua) i rosyjskim (www.wittchen.ru). W efekcie tych działań przychody zagraniczne za III kwartały 2017 roku wzrosły o 69,9% do poziomu 7,2 mln zł i stanowiły 5,6% sprzedaży Grupy.
 5. **Budowa nowej siedziby.** W 2016 roku Grupa rozpoczęła budowę nowej siedziby, zgodnie z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym. Prace kontynuowane były w 2017 roku i na dzień 30 września 2017 roku nakłady na tą inwestycję wraz z wyposażeniem wyniosły 16,5 mln zł. Zgodnie z planami inwestycja zostanie zakończona w IV kwartale 2017 roku.
 6. **Współpraca z siecią Lidl.** W bieżącym roku Spółka kontynuuje współpracę z siecią Lidl na warunkach podobnych do roku ubiegłego, w ramach której towary pod marką WITTCHEN dostępne będą w ramach dwóch ograniczonych akcji handlowych w IV kwartale 2017 roku.
- 3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz kwoty i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość**

W samym III kwartale 2017 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

W okresie III pierwszych kwartałów 2017 roku istotny wpływ na prezentowany wynik finansowy miało:

- rozpoznanie w I kwartale 2017 roku wpływu otrzymanej decyzji podatkowej zmniejszającej wynik netto o 3,4 mln zł (z czego 2,4 mln zł rozpoznano w pozycji podatek dochodowy, a 1,0 mln zł jako koszty finansowe odsetek budżetowych). Decyzje podatkowe zostały bardziej szczegółowo omówione w nocie 21 niniejszego raportu;
- rozpoznanie w efekcie spadku kursu USD 2,4 mln zł kosztów finansowych dotyczących różnic kursowych oraz wyceny i realizacji kontraktów terminowych na zakup waluty. Najistotniejszy wpływ na wysokość rozpoznanych ujemnych różnic kursowych miała wycena bilansowa

przedpłat na zakup towarów. W okresie porównywalnym 2017 roku z tych samych tytułów rozpoznane zostały przychody finansowe w wysokości 0,6 mln zł.

W rezultacie wynik netto Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku wyniósł 6,0 mln zł w stosunku do 9,4 mln zł w okresie porównywalnym 2016 roku.

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W ciągu całego roku sprzedaż Grupy podlega zjawisku sezonowości i jest związana z sezonowymi zmianami popytu. Najwyższy poziom sprzedaży jest uzyskiwany w IV kwartale roku, w którym Grupa historycznie osiągała ok. 40% przychodów. Ma to związek ze zwiększonymi wydatkami klientów na produkty stanowiące prezenty świąteczne. Dotyczy to zarówno klientów indywidualnych, jak i korporacyjnych.

5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Odpis aktualizujący zapasy na dzień 30 września 2017 roku wyniósł 1.800 tys. zł i wzrósł o 550 tys. zł w stosunku do odpisu na dzień 1 stycznia 2017 roku. Odpis aktualizujący zapasy na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 1 stycznia 2016 roku wyniósł 500 tys. zł.

6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizujące wartość:	01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.09.2017
Aktywów finansowych (należności)	13 859	-	(35)	13 824
Rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
Razem	13 859	-	(35)	13 824

Odpisy aktualizujące wartość:	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.09.2016
Aktywów finansowych (należności)	13 844	-	(37)	13 807
Rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
Razem	13 844	-	(37)	13 807

7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy 2017	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2017	30	715	865	1 610
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	14	-	14
Zmniejszenia - uznanie wyniku	(1)	-	(149)	(150)
Stan na 30.09.2017	29	729	716	1 474
Długoterminowe	13	-	-	13
Krótkoterminowe	16	729	716	1 461
Stan na 30.09.2017	29	729	716	1 474

Rezerwy 2016	odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	niewykorzystane urlopy	pozostałe rezerwy	razem
Stan na 01.01.2016	14	305	640	959
Zwiększenia - obciążenie wyniku	-	-	-	-
Zmniejszenia - uznanie wyniku	-	-	(476)	(476)
Stan na 30.09.2016	14	305	164	483
Długoterminowe	9	-	-	9
Krótkoterminowe	5	305	164	474
Stan na 30.09.2016	14	305	164	483

8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Struktura podatku dochodowego	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Podatek bieżący:	(2 507)	(584)	(1 541)	(584)
Podatek bieżący - decyzja za rok 2011:	(2 357)	-	-	-
Podatek odroczony:	579	(1 659)	(131)	(543)
Podatek dochodowy razem:	(4 285)	(2 243)	(1 672)	(1 127)

Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Stan na początek okresu	1 100	1 645	1 645
Zwiększenia - uznanie wyniku finansowego	863	-	-
Zmniejszenia - obciążenie wyniku finansowego	-	(545)	(802)
Stan na koniec okresu	1 963	1 100	843

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Stan na początek okresu	1 099	888	888
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	284	211	857
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 383	1 099	1 745

9. Inne objaśnienia do skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego - przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	21	198	1	(48)
Różnice kursowe	-	621	-	(40)
Wycena forwardów	-	6	-	(485)
Pozostałe przychody finansowe	-	-	(8)	-
Razem przychody finansowe	21	825	(7)	(573)

Koszty finansowe	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Odsetki od kredytów	(234)	(423)	(167)	(92)
Odsetki od umów leasingu	(180)	(203)	(60)	(61)
Odsetki budżetowe decyzja CIT (nota 21)	(1 046)	-	-	-
Odsetki pozostałe	(2)	(13)	-	(13)
Wycena forwardów	(140)	-	791	-
Różnice kursowe	(2 225)	-	(813)	-
Pozostałe	(29)	(26)	(7)	6
Razem koszty finansowe	(3 856)	(665)	(256)	(160)

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka posiadała aktywne kontrakty terminowe forward na zakup waluty o wartości nominalnej wynoszącej 500 tys. USD i terminach realizacji nie przekraczających 180 dni (na dzień 31 grudnia 2016 roku 0 tys. USD, na 30 września 2016 roku 1.700 tys. USD).

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa kontynuowała budowę siedziby w Palmirach. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe związane z tą inwestycją, a poniesione w ciągu III kwartałów 2017 roku wyniosły 10,0 mln zł.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie występują istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych dotyczyły kwestii podatkowych i zostały opisane w nocie 21 niniejszego raportu.

12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie doszło do zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła powyższa sytuacja.

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W IV kwartale 2017 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

15. Informacja (w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej) o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiła powyższa sytuacja.

16. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiła powyższa sytuacja.

17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Program opcji menedżerskich

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

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

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa ujęła w związku z wyemitowanymi warrantami w kapitale rezerwowym 890 tys. zł (31 grudnia 2016: 728 tys. zł, 30 września 2016: 572 tys. zł). Za III kwartały 2017 roku Grupa rozpoznała 162 tys. zł kosztów warrantów (III kwartały 2016: 468 tys. zł). Wartość całego programu OM na dzień przyznania wg wartości godziwej wyniosła 1.776 tys. zł.

18. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 8 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 15.042 tys. zł. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 18.123.057 (słownie: osiemnaście milionów sto dwadzieścia trzy tysiące pięćdziesiąt siedem) sztuk, co oznacza dywidendę w wysokości 0,83 zł na jedną akcję. Dniem wypłaty dywidendy był 31 maja 2017 roku.

19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Poza wymienionymi w niniejszym raporcie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy i Emitenta.

20. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Gwarancje udzielone	5 593	5 348	5 277
Decyzja w zakresie CIT - kwota niewymagalna	3 668	6 025	-
Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone	407	1 142	-
Razem	9 668	12 515	5 277

Należności warunkowe	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Decyzja w zakresie CIT - zobowiązanie zapłacone	2 357	-	-
Decyzja w zakresie CIT - odsetki zapłacone	1 046	-	-
Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone	84	-	-
Decyzja w zakresie VAT - zobowiązanie zapłacone	885	885	-
Decyzja w zakresie VAT - odsetki zapłacone	505	505	-
Decyzja w zakresie VAT - odsetki naliczone	36	-	-
Razem	4 913	1 390	-

Decyzje w zakresie CIT i VAT zostały omówione w nocie 21 niniejszego raportu.

21. Wskazanie istotnych (wartość przedmiotu sporu powyżej 10% kapitałów własnych emitenta) postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

Postępowanie kontrolne

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

Decyzja w zakresie VAT

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

W opinii Spółki, rozliczenia w zakresie podatku VAT za rok 2011 zostały przeprowadzone prawidłowo, a decyzje organów podatkowych są całkowicie nieuzasadnione. W związku z powyższym Spółka zaskarżyła decyzję w zakresie VAT do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Kwota zapłaconego zobowiązania w wysokości 885 tys. zł plus odsetki do dnia bilansowego w wysokości 541 tys. zł stanowią należność warunkową. Spółka liczy na odzyskanie w/w kwoty w wyniku uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd.

Decyzja w zakresie CIT

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

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

Otrzymana decyzja, w zakresie zmniejszającym straty Spółki wynoszące 3.919 tys. zł, a rozliczane w okresach przyszłych, nie jest wymagalna. Z tej kwoty 251 tys. zł dotyczące straty za rok 2011 rozliczanej w zeznaniu za rok 2016 zostało rozpoznane w I kwartale 2017 roku jako obciążenie wyniku z tyt. podatku dochodowego. Pozostała potencjalna kwota zobowiązań podatkowych wynosząca 3.668 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 407 tys. na dzień bilansowy została rozpoznana jako zobowiązanie warunkowe nie obciążając wyniku Grupy. Łączny wpływ decyzji CIT na wyniki Grupy rozpoznany w I kwartale 2017 roku wyniósł 3.403 tys. zł.

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

22. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. Po dniu bilansowym miała miejsce zmiana formy prawnej JR Wittchen Premium ze spółki komandytowej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością omówiona w nocie 1.2.

23. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

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

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta, w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez podmioty posiadające co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniu Emitenta.

25. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

16 listopada 2017 roku	Liczba akcji/głosów (szt.)	Nominalna wartość akcji (w tys. zł)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	76,06%
<i>pośrednio poprzez SIMEI*</i>	13 124 046	2 625	72,42%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,18%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,46%
Robert Jędrzejowski	646 234	129	3,57%
Ogółem	14 431 412	2 886	79,63%

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta, w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego Pan Robert Jędrzejowski zbył 237.592 akcje. Poniżej został reprezentowany stan akcji na dzień poprzedniej publikacji raportu okresowego.

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

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

26. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiła powyższa sytuacja.

27. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, kadrowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta oraz są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W III kwartale 2017 roku Grupa otworzyła 2 nowe salony, a powierzchnia handlowa brutto zwiększyła się o 124m². Na dzień 30 września 2017 roku Grupa prowadziła 60 własnych salonów detalicznych, 18 outletów oraz 4 wyspy. W trakcie 2017 roku Grupa dokonała realokacji 1 punktu, prowadziła modernizację salonów do nowego formatu oraz dokonywała zmian marki pod jaką działają sklepy. Na dzień 30 września 2017 roku 66 punktów detalicznych było prowadzonych pod marką WITTCHEN, 12 pod marką WITTCHEN TRAVEL, 1 pod marką WITTCHEN SHOES i 3 pod marką VIP COLLECTION. Powierzchnia handlowa brutto na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 6.368 m² (na 30 września

2016 roku 5.866 m² i 75 stałych punktów detalicznych, na 31 grudnia 2016 roku 6.244 m² i 80 punktów sprzedaży).

28. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

Czynnikami zewnętrznym, które wpływają na wynik Grupy są przede wszystkim: (i) sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, (ii) kursy wymiany walut, (iii) konkurencja oraz tendencje na polskim rynku dóbr luksusowych, w szczególności w segmencie luksusowych dodatków, (iv) sezonowość sprzedaży, (v) decyzje organów podatkowych, (vi) możliwość wprowadzenia nowych obciążeń podatkowych albo zakazu handlu w niedzielę. Czynniki wewnętrznymi, które wpływają na rozwój Grupy są przede wszystkim (i) realizowana strategia rozwoju, (ii) czynniki wpływające na wzrost przychodów ze sprzedaży, (iii) działania mające na celu kontrolę kosztów prowadzonej działalności.

29. Segmenty operacyjne

Grupa wyszczególniła następujące segmenty: (i) segment detaliczny, stanowiący sprzedaż w salonach detalicznych, sprzedaż internetową oraz pozostałą sprzedaż detaliczną, (ii) segment B2B obejmujący sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową do firm i klientów korporacyjnych oraz (iii) segment pozostały, obejmujący pozostałą sprzedaż nie zaklasyfikowaną do pozostałych segmentów, głównie przychody z wynajmu powierzchni biurowej.

	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Przychody				
Segment detaliczny	113 259	87 465	47 367	33 615
Segment B2B	15 337	13 907	5 939	5 481
Segment pozostały	535	559	171	221
Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej	129 131	101 931	53 477	39 317
Koszty				
Segment detaliczny	(101 639)	(79 423)	(39 809)	(29 990)
Segment B2B	(11 582)	(11 032)	(4 484)	(4 428)
Segment pozostały	(176)	(170)	(61)	(62)
Razem koszty działalności podstawowej	(113 397)	(90 625)	(44 354)	(34 480)
Wynik działalności podstawowej segmentu				
Segment detaliczny	11 620	8 042	7 558	3 625
Segment B2B	3 755	2 875	1 455	1 053
Segment pozostały	359	389	110	159
Razem wynik działalności podstawowej segmentów	15 734	11 306	9 123	4 837

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za III kwartał 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Aktywa segmentu operacyjnego	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Segment detaliczny	131 916	129 568	119 036
Segment B2B	38 073	49 703	32 330
Segment pozostały	5 065	5 118	5 171
Razem aktywa segmentów	175 054	184 389	156 537

30. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na rynku krajowym przy czym strategia Grupy zakłada rozwój sprzedaż eksportowej z wykorzystaniem e-commerce. Grupa posiada wszystkie aktywa trwałe w Polsce i na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiada aktywów trwałych poza granicami kraju.

Poniżej zostały przedstawione dane dotyczące przychodów ze sprzedaży towarów z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną.

Przychody ze sprzedaży - kraj i zagranica	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży kraj	121 945	97 701	50 288	37 380
Przychody ze sprzedaży zagranica	7 186	4 230	3 189	1 937
Razem przychody ze sprzedaży	129 131	101 931	53 477	39 317

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A.

Wybrane dane finansowe Wittchen S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	129 089	101 788	30 327	23 299
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 903	9 210	3 031	2 108
Zysk (strata) brutto	9 062	9 082	2 129	2 079
Zysk (strata) netto	5 544	7 411	1 302	1 696
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 386)	77	(2 675)	18
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 851)	(8 930)	(1 375)	(2 044)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 453)	(33 608)	(4 100)	(7 693)
Przepływy pieniężne netto, razem	(34 690)	(42 461)	(8 150)	(9 719)
Liczba akcji (szt)	18 123 057	18 100 000	18 123 057	18 100 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł/EUR)	0,31	0,41	0,07	0,09
Dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,83	0,66	0,19	0,15

Wybrane jednostkowe dane finansowe	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Aktywa razem	241 810	248 701	56 116	56 216
Zobowiązania długoterminowe	64 887	67 192	15 058	15 188
Zobowiązania krótkoterminowe	20 257	17 082	4 701	3 861
Kapitał własny	156 666	164 427	36 357	37 167
Kapitał zakładowy	3 625	3 620	841	818
Liczba akcji (szt)	18 123 057	18 100 000	18 123 057	18 100 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,64	9,08	2,01	2,05

Dane za III kwartały 2017 roku zawierają koszty w kwocie 3.403 tys. zł związane z decyzją podatkową opisaną w nocie 21.

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

	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	129 089	101 788	53 438	39 283
Koszt własny sprzedaży	(55 917)	(43 239)	(23 188)	(17 412)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	73 172	58 549	30 250	21 871
Koszty sprzedaży	(51 495)	(42 912)	(18 624)	(16 742)
Koszty ogólnego zarządu	(7 445)	(6 703)	(2 426)	(2 224)
Pozostałe przychody operacyjne	700	773	164	(88)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 029)	(497)	(1 536)	(88)
Zysk z działalności operacyjnej	12 903	9 210	7 828	2 729
Przychody finansowe	19	748	5	(521)
Koszty finansowe	(3 860)	(876)	(260)	(250)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 062	9 082	7 573	1 958
Podatek dochodowy	(3 518)	(1 671)	(1 295)	(430)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 544	7 411	6 278	1 528
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 570	-	-	-
Inne całkowite dochody	1 570	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	7 114	7 411	6 278	1 528
Zysk (strata) na jedną akcję	0,31	0,41	0,35	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,30	0,41	0,34	0,08

W sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za III kwartały 2017 roku ujęte są koszty związane z decyzją podatkową opisaną w nocie 21 wynoszące 3.403 tys. zł (2.357 tys. zł w pozycji podatek dochodowy i 1.046 tys. zł w pozycji koszty finansowe).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej w Wittchen S.A.

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	61 272	50 873	47 350
Pozostałe wartości niematerialne	15 693	15 705	15 924
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 597	78 863	78 863
Pozostałe aktywa finansowe	455	452	223
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 414	861	779
Aktywa trwałe razem	150 431	146 754	143 139
Aktywa obrotowe			
Zapasy	68 918	45 199	59 089
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 968	18 798	11 839
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 076	843	1 074
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 417	37 107	16 622
Aktywa obrotowe razem	91 379	101 947	88 630
Aktywa razem	241 810	248 701	231 769
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	3 625	3 620	3 620
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	80 551	80 551
Pozostały kapitał zapasowy	66 946	61 901	61 745
Zyski / straty netto	5 544	18 355	7 411
Kapitał własny razem	156 666	164 427	153 327
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	44 430	45 188	15 103
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 191	15 551	15 316
Rezerwy długoterminowe	3	3	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 263	6 450	6 515
Zobowiązania długoterminowe razem	64 887	67 192	36 934
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty bankowe i pożyczki	-	911	30 141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 777	13 617	7 566
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	745	453	493
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 186	1 475	434
Rezerwy krótkoterminowe	262	348	2 553
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	287	278	321
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20 257	17 082	41 508
Pasywa razem	241 810	248 701	231 769

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za III kwartał 2017 roku
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Wittchen S.A.

01.01.-30.09.2017	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski / straty z lat ubiegłych	Zyski / straty netto	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2017	3 620	80 551	61 901	18 355	-	164 427
Emisja akcji	5	-	-	-	-	5
Emisja warrantów	-	-	162	-	-	162
Podatek odroczony rozliczany z kapitałem	-	-	1 570	-	-	1 570
Podział zysku	-	-	3 313	(3 313)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(15 042)	-	(15 042)
Wynik okresu	-	-	-	-	5 544	5 544
Stan na 30.09.2017	3 625	80 551	66 946	-	5 544	156 666

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

01.01.-30.09.2016	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski / straty z lat ubiegłych	Zyski / straty netto	Kapitał własny razem
Stan na 1.01.2016	3 620	80 551	48 568	24 655	-	157 394
Emisja warrantów	-	-	468	-	-	468
Podział zysku	-	-	12 709	(12 709)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 946)	-	(11 946)
Wynik okresu	-	-	-	-	7 411	7 411
Stan na 30.09.2016	3 620	80 551	61 745	-	7 411	153 327

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Wittchen S.A.

	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2017	01.07.- 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	9 062	9 082	7 573	1 958
Korekty razem	(20 448)	(9 005)	(5 798)	(776)
Amortyzacja	4 856	4 537	1 663	1 430
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(16)	(11)	(18)	394
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 473	728	66	237
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	300	-	(773)	-
Zmiana stanu rezerw	(86)	2 232	(26)	2 332
Zmiana stanu zapasów	(23 719)	(21 278)	(18 514)	(15 167)
Zmiana stanu należności	(170)	7 571	7 260	8 443
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 358	(2 601)	4 797	1 856
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(411)	20	(219)	90
Podatek dochodowy zapłacony (wraz z odsetkami)	(5 196)	(179)	(13)	(179)
Inne korekty	163	(24)	(21)	(212)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 386)	77	1 775	1 182
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Inne wpływy z aktywów finansowych	8 266	121	-	4
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14 117)	(9 009)	(5 906)	(4 091)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	(42)	-	(42)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 851)	(8 930)	(5 906)	(4 129)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5	-	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	4 610	-	(211)
Wyplacone dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	(15 042)	(11 946)	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(588)	(25 263)	5 943	(20 731)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(329)	(353)	(121)	(107)
Odsetki zapłacone	(1 499)	(629)	(318)	(152)
Inne wydatki finansowe	-	(27)	-	(8)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(17 453)	(33 608)	5 504	(21 209)
Przepływy pieniężne netto razem	(34 690)	(42 461)	1 373	(24 156)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	44	-	130
Środki pieniężne na początek okresu	37 107	59 039	1 044	40 648
Środki pieniężne na koniec okresu	2 417	16 578	2 417	16 492
Środki pieniężne na koniec okresu w aktywach	2 417	16 622	2 417	16 622

Data i miejsce zatwierdzenia raportu do publikacji:

Kielpin, 16 listopada 2017 roku

Jędrzej Wittchen

Prezes Zarządu

Monika Wittchen

Wiceprezes Zarządu