



# WITTCHEN

## GRUPA KAPITAŁOWA WITTCHEN S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2019 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. ....	23
Wybrane jednostkowe dane finansowe Wittchen S.A. ....	23
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w Wittchen S.A. ....	24
Sprawozdanie z sytuacji finansowej w Wittchen S.A. ....	25
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Wittchen S.A. ....	26
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Wittchen S.A. ....	27
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Wittchen S.A. ....	28

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	50 943	43 265	11 853	10 354
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 402	3 670	792	878
Zysk (strata) brutto	2 903	3 241	675	776
Zysk (strata) netto	2 262	2 678	526	641
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	566	(3 632)	132	(869)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 865)	(1 890)	(1 132)	(452)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	502	(437)	117	(105)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 797)	(5 959)	(883)	(1 426)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	18 150 522	18 123 057	18 150 522	18 123 057
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł/EUR)	0,12	0,15	0,03	0,04
Zadeklarowana do daty raportu dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	0,84	0,23	0,20

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	246 511	194 685	57 311	45 276
Zobowiązania długoterminowe	69 515	24 773	16 161	5 761
Zobowiązania krótkoterminowe	39 587	34 824	9 203	8 099
Kapitał własny	137 409	135 088	31 946	31 416
Kapitał zakładowy	3 630	3 630	844	844
Liczba akcji (szt)	18 150 522	18 150 522	18 150 522	18 150 522
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,57	7,44	1,76	1,73

**Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	50 943	43 265
Koszt własny sprzedaży	(21 064)	(17 680)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 879</b>	<b>25 585</b>
Koszty sprzedaży	(23 447)	(18 956)
Koszty ogólnego zarządu	(2 709)	(2 553)
Pozostałe przychody operacyjne	378	189
Pozostałe koszty operacyjne	(699)	(595)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 402</b>	<b>3 670</b>
Przychody finansowe	115	3
Koszty finansowe	(614)	(432)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 903</b>	<b>3 241</b>
Podatek dochodowy	(641)	(563)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 262</b>	<b>2 678</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe w przeliczeniach jednostek zagranicznych	(1)	(12)
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(1)</b>	<b>(12)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 261</b>	<b>2 666</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>2 262</b>	<b>2 678</b>
<b>Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>2 261</b>	<b>2 666</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,12</b>	<b>0,15</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,12</b>	<b>0,15</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	61 704	59 929	55 782
Wartość firmy	17 113	17 113	17 113
Pozostałe wartości niematerialne	12 077	12 132	11 864
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	55 390	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 935	2 970	3 074
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	522	486	493
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>149 741</b>	<b>92 630</b>	<b>88 326</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	74 951	71 059	63 951
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 228	21 755	13 540
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 207	1 060	1 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 384	8 181	2 915
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>96 770</b>	<b>102 055</b>	<b>81 573</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>246 511</b>	<b>194 685</b>	<b>169 899</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	3 630	3 630	3 625
Pozostały kapitał zapasowy	128 146	128 146	125 131
Kapitał rezerwowy	1 379	1 319	1 219
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	(3)	(2)	17
Zyski / straty netto	2 262	31 003	2 678
Zyski / straty z lat ubiegłych	1 995	(29 008)	(10 747)
<b>Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>137 409</b>	<b>135 088</b>	<b>121 923</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>137 409</b>	<b>135 088</b>	<b>121 923</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	39 706	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22 508	18 000	13 843
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 349	757	536
Rezerwy długoterminowe	79	79	13
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 873	5 937	6 154
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>69 515</b>	<b>24 773</b>	<b>20 546</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 277	30 080	14 096
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	15 186	77	5 855
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 228	2 635	4 768
Rezerwy krótkoterminowe	1 702	1 712	1 894
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	194	320	817
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>39 587</b>	<b>34 824</b>	<b>27 430</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>246 511</b>	<b>194 685</b>	<b>169 899</b>

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

1.01.-31.03.2019	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1.01.2019</b>	<b>3 630</b>	<b>128 146</b>	<b>1 319</b>	<b>1 995</b>	-	(2)	<b>135 088</b>	<b>135 088</b>
Wynik okresu	-	-	-	-	2 262	-	2 262	2 262
Emisja i wycena warrantów	-	-	60	-	-	-	60	60
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>3 630</b>	<b>128 146</b>	<b>1 379</b>	<b>1 995</b>	<b>2 262</b>	<b>(3)</b>	<b>137 409</b>	<b>137 409</b>

  

2018	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1.01.2018</b>	<b>3 625</b>	<b>125 131</b>	<b>1 100</b>	<b>(10 747)</b>	-	29	<b>119 138</b>	<b>119 138</b>
Emisja akcji	5	-	-	-	-	-	5	5
Podział zysku	-	3 015	-	(3 015)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(15 246)	-	-	(15 246)	(15 246)
Wynik okresu	-	-	-	-	31 003	-	31 003	31 003
Emisja i wycena warrantów	-	-	219	-	-	-	219	219
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	(31)	(31)	(31)
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>3 630</b>	<b>128 146</b>	<b>1 319</b>	<b>(29 008)</b>	<b>31 003</b>	<b>(2)</b>	<b>135 088</b>	<b>135 088</b>

  

1.01.-31.03.2018	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto okresu	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1.01.2018</b>	<b>3 625</b>	<b>125 131</b>	<b>1 100</b>	<b>(10 747)</b>	-	29	<b>119 138</b>	<b>119 138</b>
Wynik okresu	-	-	-	-	2 678	-	2 678	2 678
Emisja warrantów	-	-	119	-	-	-	119	119
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	(12)	(12)	(12)
<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>3 625</b>	<b>125 131</b>	<b>1 219</b>	<b>(10 747)</b>	<b>2 678</b>	<b>17</b>	<b>121 923</b>	<b>121 923</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 903	3 241
Korekty razem	(2 337)	(6 873)
Amortyzacja	6 006	1 754
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	23	(6)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	577	152
Zmiana stanu rezerw	(10)	132
Zmiana stanu zapasów	(3 892)	(2 721)
Zmiana stanu należności	5 527	4 729
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(9 799)	(10 263)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(337)	95
Podatek dochodowy zapłacony	(492)	(864)
Inne korekty	60	119
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>566</b>	<b>(3 632)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	1
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 868)	(1 891)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 865)</b>	<b>(1 890)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 508	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(134)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 869)	(151)
Odsetki zapłacone	(137)	(152)
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>502</b>	<b>(437)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(3 797)</b>	<b>(5 959)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	8 181	8 874
Środki pieniężne na koniec okresu	4 384	2 915

## Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego

### 1. Opis organizacji Grupy oraz podstawy sporządzenia

#### 1.1 Dane Jednostki Dominującej

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 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 oraz nr identyfikacyjny NIP 9511022154.

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

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

Jednostką Dominującą zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2019 roku wchodzi:

- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej na kolejną 5-letnią kadencję następujące osoby, które stanowiły również skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu:

- Paweł Marcinkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej.

#### 1.2 Skład i opis organizacji Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. wchodzi jednostka dominująca – Wittchen S.A. – oraz 5 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. jest jedynym komplementariuszem i akcjonariuszem Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna. Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Po dniu bilansowym do sądu został złożony plan przekształcenia spółki Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

#### 4. 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.

#### 5. Wittchen S.R.O.

Spółka założona 25 marca 2019 roku. Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

### **1.3 Podstawa sporządzenia i zastosowane standardy rachunkowości**

Niniejszy raport kwartalny (i) zawiera śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A (ii) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019 roku oraz dane porównawcze (iii) nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta, a przedstawione dane finansowe (za wyjątkiem danych skonsolidowanych i jednostkowych na dzień 01.01.2018 oraz na dzień 31.12.2018) 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 2018 roku. Począwszy od 1 stycznia 2019 roku weszły w życie nowe standardy i interpretacje, tj. MSSF 16 „Leasing”, Interpretacja KIMSF 23 oraz zmiany do MSSF 9, MSR 28, MSR 19 i zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 dotyczące standardów MSSF 3, MSSF 11, MSR 12, MSR 23. Grupa zastosowała wprowadzane standardy i interpretacje prospektywnie, bez przekształcania danych porównywalnych. Zastosowanie wyżej wymienionych standardów, z wyjątkiem MSSF 16 „Leasing”, nie miało istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz korekty błędów. Sprawozdanie nie zawiera jednak wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34, należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2018 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.

### 1.3.1 Wdrożenie MSSF 16 Leasing

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Grupa przygotowuje sprawozdania finansowe zgodnie z nowym standardem rachunkowości MSSF 16, który określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania informacji w odniesieniu do leasingu. Nowy standard zastąpił MSR 17 Leasing, jak również KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne i SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu.

Zgodnie z nowym standardem, Grupa jako leasingobiorca, ujmuje umowy zgodnie z modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznaje się aktywa z tytułu prawa do użytkowania leasingowanych aktywów w korespondencji ze zobowiązaniami leasingowymi ustalonymi w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności ponoszonych w okresie trwania leasingu. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, bez korekty danych porównawczych. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019, ponieważ Spółka zdecydowała się wycenić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu.

Głównym typem umów występujących w Grupie, zakwalifikowanych jako umowy leasingu zgodnie z MSSF 16, są umowy najmu powierzchni handlowych, w których Grupa prowadzi sprzedaż detaliczną.

Grupa skorzystała z praktycznych rozwiązań przewidzianych w standardzie i w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość nie rozpoznaje aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań leasingowych, a opłaty leasingowe ujmuje jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Wartości bilansowe leasingów, które wcześniej sklasyfikowano jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, zostały bez zmian ich wartości przeklasyfikowane odpowiednio do składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 przez Grupę.

W dniu pierwszego zastosowania, Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania przewidzianego w MSSF 16 i ujęła aktywa i zobowiązanie leasingowe w odniesieniu do leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17. Zobowiązania zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę dla celów wyceny zostały oparte na oprocentowaniu polskich obligacji skarbowych, skorygowanych o marżę. Uwzględniają one okres zapadalności i walutę umów.

Grupa wycenia składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów, skorygowane o aktualizacje wyceny zobowiązania z tytułu leasingu określone w MSSF 16.

Grupa stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia, czy składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania utracił wartość.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 miały miejsce następujące zmiany w stanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2019	Najem powierzchni handlowej	Środki transportu	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na 1.01.2019	54 783	772	55 555
Zawarcie nowych umów leasingu	3 437	658	4 095
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>58 220</b>	<b>1 430</b>	<b>59 650</b>
<b>Umorzenie</b>			
Stan na 1.01.2019	-	296	296
Zwiększenia	3 888	76	3 964
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>3 888</b>	<b>372</b>	<b>4 260</b>
<b>Stan na 31.03.2019 – wartość netto</b>	<b>54 332</b>	<b>1 058</b>	<b>55 390</b>

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku Grupa wykazała następujące zmiany w strukturze zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych:

<b>Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2019</b>	<b>54 783</b>
Zawarcie nowych umów	3 437
Naliczone odsetki	440
Płatności z tytułu leasingu	(4 128)
Różnice kursowe	24
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>54 556</b>
<i>z czego</i>	
Zobowiązania krótkoterminowe	15 116
Zobowiązania długoterminowe	39 440

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Grupa wykazuje 336 tys. złotych zobowiązań z tytułu leasingów (266 tys. złotych zobowiązań długoterminowych oraz 70 tys. złotych zobowiązań krótkoterminowych) klasyfikowanych wcześniej jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17, które od dnia 1 stycznia 2019 roku stanowią element zobowiązań z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16.

Wdrożenie MSSF 16 miało następujący wpływ na wyniki Grupy za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2019 roku:

- zwiększenie amortyzacji o 3.888 tys. złotych
- zwiększenie kosztów finansowych z tytułu odsetek oraz różnic kursowych o 464 tys. złotych
- zmniejszenie kosztów sprzedaży o 4.132 tys. złotych
- zwiększenie wyniku operacyjnego o 244 tys. złotych
- zmniejszenie wyniku brutto o 220 tys. złotych

### 1.3.2 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

Grupa dokonała na dzień 1 stycznia 2019 roku zmiany prezentacji danych porównywalnych w zakresie prezentacji netto aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego jak również prezentacji towarów w drodze. Podsumowanie wprowadzonych zmian prezentuje tabela poniżej:

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	dane zatwierdzone 31.12.2018	rekasyfikacja	dane przekształcone 31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 844	(1 358)	486
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>93 988</b>	<b>(1 358)</b>	<b>92 630</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>196 043</b>	<b>(1 358)</b>	<b>194 685</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	2 115	(1 358)	757
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>26 131</b>	<b>(1 358)</b>	<b>24 773</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>196 043</b>	<b>(1 358)</b>	<b>194 685</b>

	dane zatwierdzone 31.03.2018	rekasyfikacja	dane przekształcone 31.03.2018
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 885	(1 392)	493
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>89 718</b>	<b>(1 392)</b>	<b>88 326</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	56 554	7 397	63 951
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 764	(4 224)	13 540
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>78 400</b>	<b>3 173</b>	<b>81 573</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>168 118</b>	<b>1 781</b>	<b>169 899</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 928	(1 392)	536
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>21 938</b>	<b>(1 392)</b>	<b>20 546</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 923	3 173	14 096
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>24 257</b>	<b>3 173</b>	<b>27 430</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>168 118</b>	<b>1 781</b>	<b>169 899</b>

#### 1.4 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP, (b) pozycje ze sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 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 i CZK 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	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Pozycje bilansowe: kurs EUR	4,3013	4,3000	4,2085
Pozycje rachunku zysków i strat: kurs EUR	4,2978	4,2669	4,1784

## 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 I kwartale 2019 roku oraz do dnia niniejszego raportu, należą:

- Wzrosty sprzedaży. W I kwartale 2019 roku przychody Grupy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 18% do poziomu 50,9 mln zł. Do wzrostu przychodów przyczynił się rozwój sieci handlowej oraz zwiększenie sprzedaży internetowej w kraju i zagranicą. Mniejsza ilość niedziel dostępnych dla handlu w I kwartale 2019 roku wpłynęła na ograniczenie możliwości realizowania przychodów przez sklepy stacjonarne i wpłynęła negatywnie na dynamikę wzrostu sprzedaży.
- Rentowność sprzedaży. Marża brutto zrealizowana na sprzedaży w I kwartale 2019 roku wyniosła 58,7% i była niższa o 0,5 punktu procentowego od marży w analogicznym okresie roku poprzedniego, do czego w głównej mierze przyczyniły się niekorzystne trendy na rynku walutowym.
- Rentowność operacyjna i poziom EBITDA. Wykluczenie dodatkowych 7 niedziel, które tradycyjnie były dniami o wysokim poziomie przychodów ze sprzedaży, w I kwartale 2019 wpłynęło na realizację nieznacznie niższego poziomu przychodów w sklepach porównywalnych przy jednocześnie występującej indeksacji czynszów. Zwiększająca się skala działalności Grupy wymagająca wykorzystania zewnętrznych magazynów przy rosnących kosztach paliw i wynagrodzeń w logistyce oraz zwiększający się udział sprzedaży zagranicznej charakteryzującej się wyższym poziomem kosztów marketingowych i logistycznych wraz z omówionym wpływem zakazu handlu w niedziele przyczyniły się do wyższej dynamiki wzrostu kosztów w stosunku do przychodów. W rezultacie zysk z działalności operacyjnej był niższy o 0,3 mln zł w porównaniu do I kwartału 2018 roku. Wynik EBITDA za I kwartał 2019 roku wyniósł 9,4 mln zł, a rentowność EBITDA 18,5%.
- Wyróżnienia. W I kwartale 2019 roku docenione przez klientów zostały walizki Wittchen, które otrzymały nagrodę w konkursie „Superprodukt 2018” od miesięcznika „Świat Kobiety” oraz zostały uznane za najlepsze produkty w tej kategorii w badaniu przeprowadzonym na podstawie ocen klientów przez Polski Instytut Badania Jakości.
- Rozwój sieci handlowej w Polsce. W I kwartale 2019 roku Grupa otworzyła 1 nowy salon sprzedaży. Na dzień 31 marca 2019 roku powierzchnia handlowa wynosiła 7.860 m<sup>2</sup> i 100 punktów sprzedaży (na 31 marca 2018 roku 7.051 m<sup>2</sup> i 90 punktów sprzedaży).
- Rozwój za granicą. W I kwartale 2019 roku Emitent kontynuował rozwój sprzedaży internetowej na rynku ukraińskim (www.wittchen.ua), rosyjskim (www.wittchen.ru), niemieckim (www.wittchenshop.de) oraz poprzez obecność na platformach sprzedażowych na rynkach

europjskich. W II kwartale 2019 roku Emitent uruchomił stronę na rynku czeskim (www.wittchenshop.cz). W raportowanym okresie wzrosła także sprzedaż hurtowa do odbiorców poza granicami kraju, głównie do partnerów w Rosji i na Ukrainie. W rezultacie przychody zagraniczne wzrosły o 61% do poziomu 4.282 tys. zł (I kwartał 2018: 2.655 tys. zł) i stanowiły 8% przychodów Grupy w I kwartale 2019 roku.

7. **Rozbudowa centrum logistycznego.** W I kwartale 2019 roku Spółka dokonała zakupów ziemi w związku z planowaną inwestycją w rozbudowę centrum logistycznego w Palmirach pod Warszawą. Inwestycja ta ma przyczynić się do co najmniej podwojenia powierzchni magazynowej posiadanej przez Grupę, a w jeszcze większym stopniu do zwiększenia powierzchni dostępnej do składowania.
8. **Współpraca z siecią Lidl.** W dniu 17 kwietnia 2019 roku Emitent zawarł z firmą Lidl umowę w zakresie realizacji dostawy produktów marki Wittchen na pierwszą akcję sprzedażową w roku 2019. Łączna szacunkowa wartość świadczeń w ramach Umowy wynosi 15,8 mln zł netto.

### **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**

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Grupa przygotowuje sprawozdania finansowe zgodnie z nowym standardem rachunkowości MSSF 16, który istotnie wpłynął na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę oraz prezentację pozycji bilansowych. Szczegółowy opis wpływu wdrożenia wyżej wymienionego standardu został opisany w nocie 1.3.1.

Poza powyższym. W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły inne nietypowe czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **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 osiąga ok. 30%-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**

Główną przyczyną zmiany wysokości odpisu aktualizującego wartość zapasów było jego wykorzystanie w związku z likwidacją niepełnowartościowych towarów. Wartość odpisu na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 1.000 tys. zł (31 grudnia 2018: 2.090 tys. zł). Na dzień 31 marca 2018 roku odpis na zapasy wyniósł 2.600 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**

<b>Odpisy aktualizujące wartość:</b>	<b>01.01.2019</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>31.03.2019</b>
Aktywów finansowych (należności)	2 425	-	-	2 425
Rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 425</b>

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

<b>Odpisy aktualizujące wartość:</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>31.03.2018</b>
Aktywów finansowych (należności)	2 351	-	-	2 351
Rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 351</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 351</b>

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

<b>Rezerwy 2019</b>	<b>odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</b>	<b>niewykorzystane urlopy</b>	<b>pozostałe rezerwy</b>	<b>Razem</b>
Stan na 01.01.2019	91	916	784	1 791
Zwiększenia – obciążenie wyniku	-	118	-	118
Zmniejszenia – uznanie wyniku	-	-	(128)	(128)
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>91</b>	<b>1 034</b>	<b>656</b>	<b>1 781</b>
Długoterminowe	79	-	-	79
Krótkoterminowe	12	1 034	656	1 702
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>91</b>	<b>1 034</b>	<b>656</b>	<b>1 781</b>

<b>Rezerwy 2018</b>	<b>odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe</b>	<b>niewykorzystane urlopy</b>	<b>pozostałe rezerwy</b>	<b>razem</b>
Stan na 01.01.2018	30	685	1 060	1 775
Zwiększenia – obciążenie wyniku	-	308	-	308
Zmniejszenia – uznanie wyniku	-	-	(176)	(176)
<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>30</b>	<b>993</b>	<b>884</b>	<b>1 907</b>
Długoterminowe	13	-	-	13
Krótkoterminowe	17	993	884	1 894
<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>30</b>	<b>993</b>	<b>884</b>	<b>1 907</b>

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

<b>Struktura podatku dochodowego</b>	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Podatek bieżący	(218)	(327)
Korekta lat ubiegłych	133	-
Podatek odroczony	(556)	(236)
<b>Podatek dochodowy razem:</b>	<b>(641)</b>	<b>(563)</b>

Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony:

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018</b>
Stan na początek okresu	486	696	696
Zwiększenia – uznanie wyniku finansowego	36	-	-
Zmniejszenia – obciążenie wyniku finansowego	-	(210)	(203)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>522</b>	<b>486</b>	<b>493</b>

<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018</b>
Stan na początek okresu	757	503	503
Zwiększenia – obciążenie wyniku finansowego	592	254	33
Zmniejszenia – uznanie wyniku finansowego	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 349</b>	<b>757</b>	<b>536</b>

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

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Odsetki (pożyczki, lokaty, należności)	4	3
Różnice kursowe	111	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>115</b>	<b>3</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Odsetki od kredytów	(134)	(96)
Odsetki od umów leasingu	(443)	(56)
Odsetki pozostałe	(1)	-
Różnice kursowe	-	(270)
Pozostałe	(36)	(10)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(614)</b>	<b>(432)</b>

## 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 sprawozdaniem nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 marca 2019 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 22 niniejszego raportu.

## 12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## 13. 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.

## 14. 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.

## 15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła powyższa sytuacja.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła powyższa sytuacja.

**18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty 17segment17ałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

**Program opcji menedżerskich („Program OM”)**

Program OM został szerzej opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2018. Poniższe zestawienie prezentuje dane dotyczące stanu wyemitowanych przez Spółkę warrantów na dzień 31 marca 2019 roku:

Data rozliczenia wyemitowanych warrantów	Liczba wyemitowanych warrantów	Liczba wygasłych warrantów	Liczba objętych warrantów	Cena wykonania w zł	Średnia wartość godziwa na dzień przyznania w zł
Seria A – rozliczenie 01.03.-31.03.2017	26 000	2 943	23 057	0,2	17
Seria A – rozliczenie 01.03.-31.03.2018	39 237	11 772	27 465	0,2	17
Seria A – rozliczenie 01.03.-31.03.2019	63 897	16 186	28 250	0,2	17

Średnia wartość godziwa warrantów na dzień przyznania wyniosła 17 zł. Wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych Spółka opiera na cenach rynkowych instrumentów kapitałowych na dzień przyznania.

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa ujęła w kapitale 1.342 tys. zł z tytułu warrantów (494 tys. zł z tytułu nie zrealizowanych warrantów oraz 848 tys. zł z tytułu zrealizowanych warrantów) (31 grudnia 2018: 1.282 tys. zł, 31 marca 2018: 1.182 tys. zł). Za I kwartał 2019 roku Grupa rozpoznała 60 tys. zł kosztów warrantów (I kwartał 2018: 119 tys. zł). Wartość całego programu OM na dzień przyznania wg liczby wyemitowanych warrantów i ich wartości godziwej wyniosła 2.294 tys. zł, a wartość całego Programu OM na moment rozliczenia ostatniej transzy 31 marca 2019 roku wyniosła 1.342 tys. zł.

Program omówiony powyżej, był pierwszym programem opcji menedżerskich funkcjonującym w Grupie. Został zakończony z rozliczeniem ostatniej transzy. W dniu 14 maja 2019 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę dotyczącą przeprowadzenia w Grupie II Programu Motywacyjnego.

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

W dniu 14 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 18.179 tys. zł. Po dniu bilansowym zarejestrowanych zostało 28.250 akcji objętych w ramach Programu OM, w związku z czym, liczba akcji objętych dywidendą wyniesie 18.178.772 sztuk, co oznacza dywidendę w wysokości 1 zł na jedną akcję. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 25 czerwca 2019 roku.

## 20. 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

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Emitent ustalił z firmą Lidl warunki współpracy („Umowa”) w zakresie realizacji zamówienia – dostawy produktów marki WITTCHEN w roku 2019. Łączna szacunkowa wartość świadczeń w ramach Umowy wynosi 15,8 mln zł netto. Umowa zawiera standardowe postanowienia dotyczące kar umownych, w szczególności odnoszące się do nieterminowego wykonania przedmiotu zamówienia. Limit kar umownych z tytułu opóźnienia w realizacji dostaw wynosi 40% wartości netto niedostarczonych produktów wg cen ustalonych w kontrakcie. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 14 maja 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wypłacie dywidendy, która została opisana w nocie 19.

W dniu 10 maja 2019 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) poinformował o rejestracji z dniem 10 maja 2019 roku papierów wartościowych w ilości 28.250 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda. Akcje zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Programu OM, który został opisany w nocie 18. W dniu 14 maja 2019 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę dotyczącą przeprowadzenia w Grupie II Programu Motywacyjnego.

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

Zobowiązania warunkowe	31.03.2019	31.12.2018
Gwarancje udzielone	7 136	6 516
Decyzja w zakresie CIT – kwota niewymagalna	3 668	3 668
Decyzja w zakresie CIT – odsetki naliczone	845	772
<b>Razem</b>	<b>11 649</b>	<b>10 956</b>

Należności warunkowe	31.03.2019	31.12.2018
Decyzja w zakresie CIT – zobowiązanie zapłacone	2 357	2 357
Decyzja w zakresie CIT – odsetki zapłacone	1 046	1 046
Decyzja w zakresie CIT – odsetki naliczone	336	294
Decyzja w zakresie VAT – zobowiązanie zapłacone	885	885
Decyzja w zakresie VAT – odsetki zapłacone	505	505
Decyzja w zakresie VAT – odsetki naliczone	144	126
<b>Razem</b>	<b>5 273</b>	<b>5 213</b>

Decyzje podatkowe zostały opisane w nocie 22 niniejszego raportu.

## 22. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej

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.

## **Postępowanie UKS**

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

W dniu 9 lutego 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uznał za zasadną skargę Spółki i uchylił decyzję z dnia 19 grudnia 2016 roku. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała z Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie prawomocnego wyroku z dnia 9 lutego 2018 roku w sprawie dotyczącej podatku VAT za 2011 rok, ale w dniu 3 kwietnia 2019 roku zostało Spółce doręczone pismo od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, z którego wynikało iż korzystny dla Spółki wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 9 lutego 2018 roku, uchylający decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 19 grudnia 2016 roku, na podstawie której utrzymana została w mocy decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 27 października 2016 roku określająca zobowiązanie w podatku od towarów i usług za rok 2011, stał się prawomocny. Zgodnie z wyżej wymienionym pismem otrzymanym przez Spółkę, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie poinformował, że zostanie przeprowadzone dodatkowe postępowanie w celu uzupełnienia dowodów i materiałów w sprawie.

Kwota zapłaconego zobowiązania w wysokości 885 tys. zł plus odsetki do dnia bilansowego w wysokości 649 tys. zł stanowią należność warunkową. Spółka liczy na odzyskanie w/w kwoty w wyniku ostatecznego uchylecia decyzji organów podatkowych przez sąd. W opinii Spółki, rozliczenia w zakresie podatku VAT za rok 2011 zostały przeprowadzone prawidłowo.

### Decyzja w zakresie CIT

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

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

Otrzymana decyzja, w zakresie zmniejszającym straty Spółki wynoszące 3.919 tys. zł, a rozliczane w okresach przyszłych, nie jest wymagalna. Z tej kwoty 251 tys. zł dotyczące straty za rok 2011 rozliczanej w zeznaniu za rok 2016 zostało rozpoznane w 2017 roku jako obciążenie wyniku z tyt. Podatku dochodowego. Pozostała potencjalna kwota zobowiązań podatkowych wynosząca 3.668 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 845 tys. na dzień bilansowy została rozpoznana jako zobowiązanie warunkowe nie obciążając wyniku Spółki. Łączny wpływ decyzji CIT na wyniki Spółki rozpoznany w 2017 roku wyniósł 3.403 tys. zł.

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uznał za zasadną skargę Spółki i uchylił decyzję z 16 marca 2017 roku.

Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie pismo z dnia 3 grudnia 2018 roku, z którego wynikało iż korzystny dla Spółki wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 19 kwietnia 2018 roku uchylający decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 16 marca 2017 roku, na podstawie którego utrzymana została decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 27 października 2016 roku, stał się prawomocny. Zgodnie z wyżej wymienionym pismem otrzymanym przez Spółkę, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie poinformował, że zostanie przeprowadzone dodatkowe postępowanie w celu uzupełnienia dowodów i materiałów w sprawie. Organ ten będąc związanym prawomocnym wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie ponownie prowadzi postępowanie odwoławcze od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 27 października 2016 roku, określającej zobowiązanie Spółki z tytułu podatku CIT za 2011 rok.

Ponieważ zdaniem Spółki prawdopodobieństwo odzyskania zapłaconych zobowiązań wraz z odsetkami jest duże, to kwoty zapłacone i odniesione w koszty zostały zaprezentowane jako należności warunkowe.

### 23. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

### 24. 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.

### 25. 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 akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

16 maja 2019 roku	Liczba akcji/głosów (szt.)	Nominalna wartość akcji (tys. PLN)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen*	13 785 178	2 757	75,83%
<i>pośrednio poprzez Gold Town</i>	13 124 046	2 625	72,20%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,44%
Pozostali	4 393 594	879	24,17%
<b>Ogółem</b>	<b>18 178 772</b>	<b>3 636</b>	<b>100,00%</b>

\* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd. (wcześniej: SIMEI Investments Ltd.) natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd.

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

### 26. 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 tych osób

16 maja 2019 roku	Liczba akcji/głosów (szt.)	Nominalna wartość akcji (tys. PLN)	% kapitału/głosów
Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757	75,83%
<i>pośrednio poprzez Gold Town*</i>	13 124 046	2 625	72,20%
<i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i>	33 492	7	0,19%
<i>bezpośrednio Monika Wittchen</i>	627 640	125	3,44%
<b>Ogółem</b>	<b>13 785 178</b>	<b>2 757</b>	<b>75,83%</b>

\* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd. (wcześniej: SIMEI Investments Ltd.) natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd.

Zgodnie z wiedzą Emitenta, w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

**27. 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 jest znacząca**

Nie dotyczy.

**28. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

W I kwartale 2019 roku Grupa otworzyła 1 nowy salon, a powierzchnia handlowa brutto zwiększyła się o 97 m<sup>2</sup>. Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa prowadziła 100 własnych punktów sprzedaży detalicznej, w tym: 77 salonów detalicznych, 20 outletów oraz 3 wyspy. Powierzchnia handlowa brutto na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 7.860 m<sup>2</sup> (na 31 marca 2018 roku 7.059 m<sup>2</sup>).

**29. 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 zewnętrznymi, które wpływają na rozwój Emitenta i Grupy są przede wszystkim: (i) sytuacja gospodarcza w Polsce, w tym presja płacowa występująca w sektorze handlu detalicznego oraz wpływ zakazu handlu w niedzielę na popyt; (ii) kursy wymiany walut (iii) konkurencja oraz tendencje na polskim rynku dóbr luksusowych, w szczególności w segmencie luksusowych dodatków; (iv) sezonowość sprzedaży; (v) decyzje organów podatkowych. Czynniki wewnętrznymi, które wpływają na rozwój Emitenta i Grupy są przede wszystkim (i) realizowana strategia rozwoju; (ii) czynniki wpływające na wzrost przychodów ze sprzedaży; (iii) działania mające na celu kontrolę kosztów prowadzonej działalności.

**30. 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 zaklasyfikowana do pozostałych segmentów, głównie przychody z wynajmu powierzchni biurowej.

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
<b>Przychody</b>		
Segment detaliczny	45 011	38 630
Segment B2B	5 557	4 392
Segment pozostały	375	243
<b>Razem przychody ze sprzedaży działalności podstawowej</b>	<b>50 943</b>	<b>43 265</b>
<b>Koszty</b>		
Segment detaliczny	42 731	35 811
Segment B2B	4 304	3 207
Segment pozostały	185	171
<b>Razem koszty działalności podstawowej</b>	<b>47 220</b>	<b>39 189</b>
<b>Wynik działalności podstawowej segment</b>		
Segment detaliczny	2 280	2 819
Segment B2B	1 253	1 185
Segment pozostały	190	72
<b>Razem wynik działalności podstawowej segmentów</b>	<b>3 723</b>	<b>4 076</b>
<b>Aktywa 2segment operacyjnego</b>		
Segment detaliczny	208 863	138 155
Segment B2B	34 642	28 630
Segment pozostały	3 006	3 114
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>246 511</b>	<b>169 899</b>

### 31. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na rynku krajowym przy czym strategia Grupy zakłada rozwój sprzedaży 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.

<b>Przychody ze sprzedaży – kraj i zagranica</b>	<b>01.01.-31.03.2019</b>	<b>01.01.-31.03.2018</b>
Przychody ze sprzedaży kraj	46 686	40 610
Przychody ze sprzedaży zagranica	4 257	2 655
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>50 943</b>	<b>43 265</b>

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A.**

**Wybrane jednostkowe dane finansowe Wittchen S.A.**

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
	w tys. Zł	w tys. Zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	50 833	42 942	11 828	10 277
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 224	3 629	750	868
Zysk (strata) brutto	2 732	3 204	636	767
Zysk (strata) netto	2 116	2 565	492	614
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	471	(3 576)	110	(856)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 888)	(1 695)	(1 137)	(406)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	489	(437)	114	(105)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 928)	(5 708)	(914)	(1 366)
Średnioważona liczba akcji (szt.)	18 150 522	18 123 057	18 150 522	18 123 057
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	0,14	0,03	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	0,84	0,23	0,20

Wybrane jednostkowe dane finansowe	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Aktywa razem	310 191	258 480	72 115	60 112
Zobowiązania długoterminowe	83 988	39 176	19 526	9 111
Zobowiązania krótkoterminowe	39 621	34 898	9 211	8 116
Kapitał własny	186 582	184 406	43 378	42 885
Kapitał zakładowy	3 630	3 630	844	844
Liczba akcji (szt.)	18 150 522	18 150 522	18 150 522	18 150 522
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,28	10,16	2,39	2,36

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

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	50 833	42 942
Koszt własny sprzedaży	(21 050)	(17 605)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 783</b>	<b>25 337</b>
Koszty sprzedaży	(23 376)	(18 683)
Koszty ogólnego zarządu	(2 862)	(2 643)
Pozostałe przychody operacyjne	378	211
Pozostałe koszty operacyjne	(699)	(593)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 224</b>	<b>3 629</b>
Przychody finansowe	123	6
Koszty finansowe	(615)	(431)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 732</b>	<b>3 204</b>
Podatek dochodowy	(616)	(639)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 116</b>	<b>2 565</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 116</b>	<b>2 565</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,12</b>	<b>0,14</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,12</b>	<b>0,14</b>



**Sprawozdanie z sytuacji finansowej w Wittchen S.A.**

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	61 683	59 906	55 753
Wartości niematerialne	15 702	16 162	15 326
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	55 565	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	9 306	9 356	9 506
Inwestycje w jednostkach zależnych	71 013	70 993	70 993
Pozostałe aktywa finansowe	480	476	2
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>213 749</b>	<b>156 893</b>	<b>151 580</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	74 877	70 988	63 718
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 731	22 066	15 038
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 181	952	1 100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 653	7 581	2 515
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>96 442</b>	<b>101 587</b>	<b>82 371</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>310 191</b>	<b>258 480</b>	<b>233 951</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	3 630	3 630	3 625
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	80 551	80 551
Pozostałe kapitały	68 843	68 783	65 668
Zyski / straty z lat ubiegłych	31 442	902	19 163
Zyski / straty netto	2 116	30 540	2 565
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>186 582</b>	<b>184 406</b>	<b>171 572</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	39 836	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22 508	18 000	13 843
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	15 692	15 160	14 863
Rezerwy długoterminowe	79	79	14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 873	5 937	6 154
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>83 988</b>	<b>39 176</b>	<b>34 874</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 258	30 183	14 691
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	15 231	77	5 855
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 228	2 635	4 257
Rezerwy krótkoterminowe	1 696	1 706	1 887
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208	297	815
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>39 621</b>	<b>34 898</b>	<b>27 505</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>310 191</b>	<b>258 480</b>	<b>233 951</b>

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Wittchen S.A.**

1.01.-31.03.2019	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto roku ubiegłego	Zysk netto okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1.01.2019</b>	<b>3 630</b>	<b>80 551</b>	<b>68 783</b>	<b>31 442</b>	-	<b>184 406</b>
Emisja warrantów	-	-	60	-	-	60
Wynik okresu	-	-	-	-	2 116	2 116
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>3 630</b>	<b>80 551</b>	<b>68 843</b>	<b>31 442</b>	<b>2 116</b>	<b>186 582</b>

2018	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto roku ubiegłego	Zysk netto okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1.01.2018</b>	<b>3 625</b>	<b>80 551</b>	<b>65 549</b>	<b>19 163</b>	-	<b>168 888</b>
Emisja akcji	5	-	-	-	-	5
Emisja warrantów	-	-	219	-	-	219
Podział zysku	-	-	3 015	(3 015)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(15 246)	-	(15 246)
Wynik okresu	-	-	-	-	30 540	30 540
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>3 630</b>	<b>80 551</b>	<b>68 783</b>	<b>902</b>	<b>30 540</b>	<b>184 406</b>

1.01.-31.03.2018	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zysk netto roku ubiegłego	Zysk netto okresu	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1.01.2018</b>	<b>3 625</b>	<b>80 551</b>	<b>65 549</b>	<b>19 163</b>	-	<b>168 888</b>
Emisja warrantów	-	-	119	-	-	119
Wynik okresu	-	-	-	-	2 565	2 565
<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>3 625</b>	<b>80 551</b>	<b>65 668</b>	<b>19 163</b>	<b>2 565</b>	<b>171 572</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Wittchen S.A.**

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	2 732	3 204
Korekty razem	(2 261)	(6 780)
Amortyzacja	6 438	2 086
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	20	(4)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	583	156
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	6
Zmiana stanu rezerw	(10)	23
Zmiana stanu zapasów	(3 889)	(2 824)
Zmiana stanu należności	5 331	4 429
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(9 921)	(10 019)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(382)	63
Podatek dochodowy zapłacony (wraz z odsetkami)	(491)	(815)
Inne korekty	60	119
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>471</b>	<b>(3 576)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	1
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 871)	(1 696)
Inne wydatki inwestycyjne	(20)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 888)</b>	<b>(1 695)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 508	-
Spląty kredytów i pożyczek	-	(134)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 882)	(151)
Odsetki zapłacone	(137)	(152)
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>489</b>	<b>(437)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(3 928)</b>	<b>(5 708)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	7 581	8 223
Środki pieniężne na koniec okresu	3 653	2 515

**Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego Wittchen S.A.**

**32. Połączenie spółek i dane porównywalne do jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.**

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

Dodatkowo, na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych w zakresie prezentacji netto aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego. Podsumowanie wprowadzonych zmian prezentuje tabela poniżej:

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów 01.01.-31.03.2018</b>	<b>Wittchen S.A. jak raportowano</b>	<b>JR Wittchen Premium</b>	<b>wyłączenia</b>	<b>Wittchen S.A. przekształcony</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	42 939	7 100	(7 097)	42 942
Koszt własny sprzedaży	(17 605)	-	-	(17 605)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>25 334</b>	<b>7 100</b>	<b>(7 097)</b>	<b>25 337</b>
Koszty sprzedaży	(19 015)	(6 776)	7 108	(18 683)
Koszty ogólnego zarządu	(2 643)	-	-	(2 643)
Pozostałe przychody operacyjne	211	14	(14)	211
Pozostałe koszty operacyjne	(593)	(3)	3	(593)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 294</b>	<b>335</b>	<b>-</b>	<b>3 629</b>
Przychody finansowe	6	-	-	6
Koszty finansowe	(431)	-	-	(431)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 869</b>	<b>335</b>	<b>-</b>	<b>3 204</b>
Podatek dochodowy	(571)	(68)	-	(639)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 298</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>2 565</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 298</b>	<b>267</b>	<b>-</b>	<b>2 565</b>

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

<b>AKTYWA 31.03.2018</b>	<b>Wittchen S.A. jak raportowano</b>	<b>JR Wittchen Premium</b>	<b>wyłączenia i zmiana prezentacji</b>	<b>Wittchen S.A. przekształcony</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	55 753	-	-	55 753
Pozostałe wartości niematerialne	15 326	-	-	15 326
Nieruchomości inwestycyjne	9 506	-	-	9 506
Inwestycje w jednostkach zależnych	71 000	-	(7)	70 993
Pozostałe aktywa finansowe	2	-	-	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 080	312	(1 392)	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>152 667</b>	<b>312</b>	<b>(1 399)</b>	<b>151 580</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	56 321	-	7 397	63 718
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 261	6 906	(11 129)	15 038
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 100	-	-	1 100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 497	18	-	2 515
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>79 179</b>	<b>6 924</b>	<b>(3 732)</b>	<b>82 371</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>231 846</b>	<b>7 236</b>	<b>(5 131)</b>	<b>233 951</b>
<b>PASYWA 31.03.2018</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	3 625	11	(11)	3 625
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	278	(278)	80 551
Pozostałe kapitały	65 668	-	-	65 668
Zyski / straty z lat ubiegłych	18 261	620	282	19 163
Zyski / straty netto	2 298	267	-	2 565
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>170 403</b>	<b>1 176</b>	<b>(7)</b>	<b>171 572</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	13 843	-	-	13 843
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	16 255	-	(1 392)	14 863
Rezerwy długoterminowe	3	11	-	14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 154	-	-	6 154
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>36 255</b>	<b>11</b>	<b>(1 392)</b>	<b>34 874</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 293	5 129	(3 732)	14 691
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 855	-	-	5 855
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 257	-	-	4 257
Rezerwy krótkoterminowe	968	920	-	1 887
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	815	-	-	815
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>25 188</b>	<b>6 049</b>	<b>(3 732)</b>	<b>27 505</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>231 846</b>	<b>7 236</b>	<b>(5 131)</b>	<b>233 951</b>

Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku  
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	dane zatwierdzone 31.12.2018	rekasyfikacja	dane przekształcone 31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 358	(1 358)	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>158 251</b>	<b>(1 358)</b>	<b>156 893</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>259 838</b>	<b>(1 358)</b>	<b>258 480</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2018</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	16 518	(1 358)	15 160
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>40 534</b>	<b>(1 358)</b>	<b>39 176</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>259 838</b>	<b>(1 358)</b>	<b>258 480</b>

Data i miejsce zatwierdzenia raportu do publikacji:

Palmiry, 16 maja 2019 roku

\_\_\_\_\_  
Jędrzej Wittchen  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Monika Wittchen  
Wiceprezes Zarządu