



WITTCHEN

JEDNOSTKOWY ROCZNY RAPORT

WITTCHEN S.A.

ZA 2019 ROK



Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. zawiera:

| | |
|---|-----|
| 1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy | 3 |
| 2. Wybrane dane finansowe Wittchen S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku | 5 |
| 3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku | 6 |
| 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. oraz Jednostki Dominującej za 2019 rok | 63 |
| 5. Oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego w 2019 roku | 100 |
| 6. Oświadczenia Zarządu Wittchen S.A. | 113 |

List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przekazać Państwu raport roczny z działalności Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. („Grupa”) oraz spółki Wittchen S.A. („Spółka”) za 2019 rok.

Rok 2019, w którym zrealizowaliśmy 285 mln zł przychodów, był kolejnym okresem rozwoju naszej Grupy mającym na celu poszerzenie dostępności naszych produktów w oparciu o strategię rozwoju organicznego głównego segmentu, którym jest handel detaliczny. Mimo wprowadzenia dodatkowych 14 niedziel niehandlowych w porównaniu do 2018 roku, osiągnęliśmy wzrost przychodów detalicznych wynoszący 17%. Na dzień 31 grudnia 2019 roku, nasza sieć sprzedaży wyniosła już 109 punktów sprzedaży detalicznej, w tym 2 salony własne zlokalizowane w Czechach. Realizacja tych wyników była możliwa dzięki niezmiennie wysokiej jakości produktom cieszącym się uznaniem w oczach naszych klientów jak również niezmiennie wysokiemu poziomowi obsługi procesu sprzedażowego, który wspiera doświadczenie zakupowe odbiorców zarówno w kanale tradycyjnym jak i kanale on-line. Otrzymane nagrody takie jak I miejsce w konkursie Koszyk Roku 2019, gdzie sklep internetowy www.wittchen.com zajął I miejsce w kategorii Mobile, czy też złoto w konkursie Power of Content Marketing Awards 2019, w kategorii Content Marketing, potwierdzają nasze dobre przygotowanie do zmian zachodzących na rynku, gdzie sprzedaż internetowa zyskuje z każdym rokiem coraz większe znaczenie, szczególnie w okresie zmniejszającej się liczby dni dostępnych do sprzedaży dla handlu tradycyjnego.

W 2019 roku w ramach dalszego rozwoju zagranicznego, otworzyliśmy 2 pierwsze własne salony flagowe naszej marki w Czechach, w tym w Pradze oraz w Brnie, jak również rozpoczęliśmy działalność na rynku czeskim poprzez własną stronę internetową (www.wittchenshop.cz). W roku 2020 w dalszym ciągu będziemy poszukiwać odpowiednich miejsc na kolejne flagowe salony naszej marki, nie tylko w Czechach, ale również w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Pomimo rosnącej siły zakupowej Grupy, niekorzystne trendy na rynku walutowym oraz realizowana strategia zwiększania udziałów rynkowych, spowodowały spadek marży brutto na sprzedaży o 1 p.p. w porównaniu do 2018 roku. Jednocześnie wprowadzenie dodatkowych ograniczeń związanych z handlem w niedziele, przy wzroście kosztów czynszów związanych z nowymi otwarciami, kursami walutowymi i indeksacją jak również efektem przenoszenia się części sprzedaży do kanału on-line, w którym pozyskanie klienta wiąże się z dodatkowym kosztem reklamowym i logistycznym, wpłynęły na wyższą dynamikę wzrostu kosztów. Na wzrost ten wpłynęła również, zwiększająca się skala działalności Grupy, powodująca konieczność wykorzystania zewnętrznych magazynów, jak również rosnący udział sprzedaży zagranicznej charakteryzujący się wyższym poziomem kosztów marketingowych i logistycznych. Pomimo istnienia wyżej wymienionych okoliczności, EBITDA Grupy za 2019 rok wyniosła 62,5 mln zł, a rentowność EBITDA 22%.

Aby wspierać rozwój w kraju i za granicą oraz zoptymalizować ponoszone koszty logistyczne, zdecydowaliśmy się na rozbudowę istniejącego centrum logistycznego w Palmirach pod Warszawą, które ma przyczynić się do zwiększenia posiadanej powierzchni magazynowej o około 8 tys. m², powiększając ją tym samym do około 13 tys. m².

Rok 2019 przyniósł nam również pozytywne rozstrzygnięcia w zakresie prowadzonych w poprzednich latach spraw podatkowych dotyczących podatków CIT i VAT za 2011 rok. W konsekwencji, pod koniec 2019 roku otrzymaliśmy z Urzędu Skarbowego zwrot zapłaconych w poprzednich latach kwot, wraz z należnymi odsetkami, w łącznej wysokości około 5,5 mln zł.

Podobnie jak w latach poprzednich, przeznaczaliśmy znaczną część wypracowanego zysku na wypłatę dywidendy naszym akcjonariuszom za 2018 rok, w kwocie 1 zł na akcję.

Nasze dalsze działania chcemy skupić na kontynuowaniu obecnej polityki zrównoważonego rozwoju organicznego, inwestując w kolejne flagowe salony naszej marki za granicą, wsparte przez rozwój sieci on-line, zawsze stawiając przy tym w centrum naszej uwagi klienta i produkt, który do niego kierujemy, wierząc, że zaprocentuje to wzrostem wartości naszej Spółki dla Akcjonariuszy.

W chwili obecnej w związku z rozprzestrzenianiem się epidemii koronawirusa oraz tymczasowym zamknięciem centrów handlowych, w których zlokalizowane są sklepy stacjonarne marki WITTCHEN, nasze działania koncentrujemy na wspieraniu sprzedaży w sklepach internetowych oraz ograniczaniu kosztów prowadzonej działalności. Jednocześnie kładziemy duży nacisk na zdrowie i bezpieczeństwo naszych pracowników, mając przy tym na uwadze konieczność zapewnienia ciągłości prowadzonego biznesu.

Z poważaniem,

Jędrzej Wittchen

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wybrane jednostkowe dane finansowe Wittchen S.A.

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | 01.01.- 31.12.2019 | 01.01.- 31.12.2018 | 01.01.- 31.12.2019 | 01.01.- 31.12.2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | w tys. zł | w tys. zł | w tys. EUR | w tys. EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży | 284 044 | 244 234 | 66 029 | 57 239 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 36 577 | 37 742 | 8 503 | 8 845 |
| Zysk / (strata) brutto | 36 767 | 37 923 | 8 547 | 8 888 |
| Zysk / (strata) netto | 31 904 | 30 540 | 7 416 | 7 157 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 50 565 | 31 668 | 11 754 | 7 422 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (16 120) | (13 977) | (3 747) | (3 276) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (39 513) | (18 333) | (9 185) | (4 297) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (5 068) | (642) | (1 178) | (150) |

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | w tys. zł | w tys. zł | w tys. EUR | w tys. EUR |
| Aktywa razem | 319 229 | 258 480 | 74 963 | 60 112 |
| Zobowiązania długoterminowe | 71 566 | 39 176 | 16 805 | 9 111 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 48 601 | 34 898 | 11 413 | 8 116 |
| Kapitał własny | 199 062 | 184 406 | 46 745 | 42 885 |
| Kapitał zakładowy | 3 636 | 3 630 | 854 | 844 |
| Liczba akcji zwykłych (szt.) | 18 178 772 | 18 150 522 | 18 178 772 | 18 150 522 |
| Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 1,76 | 1,68 | 0,41 | 0,39 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 10,95 | 10,16 | 2,57 | 2,36 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 1,00 | 0,84 | 0,23 | 0,20 |



WITTCHEN

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WITTCHEN S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019**



Spis Treści:

| | |
|--|----------|
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 9 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 10 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 11 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 12 |
| 1. WPROWADZENIE..... | 13 |
| 2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ | 15 |
| 3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 20 |
| 4. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI FINANSOWYCH | 34 |
| NOTA 1 Wartości niematerialne | 34 |
| NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe | 35 |
| NOTA 3 Nieruchomości inwestycyjne | 36 |
| NOTA 4 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe | 36 |
| NOTA 5 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony | 37 |
| NOTA 6 Zapasy..... | 38 |
| NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe | 38 |
| NOTA 8 Instrumenty finansowe..... | 39 |
| NOTA 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 40 |
| NOTA 10 Rozliczenia międzyokresowe | 40 |
| NOTA 11 Kapitał własny | 40 |
| NOTA 12 Dywidendy wypłacone | 44 |
| NOTA 13 Rezerwy | 45 |
| NOTA 14 Zobowiązania finansowe..... | 45 |
| NOTA 15 Leasing | 50 |
| NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 51 |
| NOTA 17 Ryzyko wahań kursów walutowych | 52 |
| NOTA 18 Rozliczenia międzyokresowe | 53 |
| NOTA 19 Przychody i koszt własny sprzedaży | 53 |
| NOTA 20 Segmenty działalności | 54 |
| NOTA 21 Koszty działalności operacyjnej..... | 54 |
| NOTA 22 Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych | 54 |
| NOTA 23 Koszty świadczeń pracowniczych | 54 |
| NOTA 24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 55 |
| NOTA 25 Przychody i koszty finansowe..... | 55 |
| NOTA 26 Podatek dochodowy | 55 |
| NOTA 27 Zysk na akcję..... | 56 |
| NOTA 28 Przepływy pieniężne – objaśnienia | 56 |

| | |
|--|-----------|
| NOTA 29 Należności i zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki | 57 |
| NOTA 30 Transakcje z podmiotami powiązanymi | 59 |
| NOTA 31 Zdarzenia po dniu bilansowym | 61 |
| NOTA 32 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości | 61 |
| NOTA 33 Zatrudnienie | 61 |
| NOTA 34 Wynagrodzenia audytora | 61 |
| NOTA 35 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania | 62 |

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

| | <i>nota</i> | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 19,20 | 284 044 | 244 234 |
| Koszt własny sprzedaży | 19,20 | (122 518) | (102 604) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 161 526 | 141 630 |
| Koszty sprzedaży | 21 | (111 185) | (89 782) |
| Koszty ogólnego zarządu | 21 | (12 828) | (11 292) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 24 | 1 985 | 673 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 24 | (2 921) | (3 487) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 36 577 | 37 742 |
| Przychody finansowe | 25 | 3 253 | 1 420 |
| Koszty finansowe | 25 | (3 063) | (1 239) |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | | 36 767 | 37 923 |
| Podatek dochodowy | 26 | (4 863) | (7 383) |
| Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 31 904 | 30 540 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Całkowite dochody ogółem | | 31 904 | 30 540 |
| Zysk / (strata) na jedną akcję | 27 | 1,76 | 1,68 |
| Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję | 27 | 1,75 | 1,68 |

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | <i>nota</i> | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 66 233 | 59 906 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 1 | 14 425 | 16 162 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 15 | 51 103 | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 | 9 156 | 9 356 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 4 | 71 013 | 70 993 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 4,8 | 1 623 | 476 |
| Aktywa trwałe razem | | 213 553 | 156 893 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 6 | 66 693 | 70 988 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 8,7 | 35 351 | 22 066 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 | 1 119 | 952 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8,9 | 2 513 | 7 581 |
| Aktywa obrotowe razem | | 105 676 | 101 587 |
| Aktywa razem | | 319 229 | 258 480 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 11 | 3 636 | 3 630 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości | 11 | 80 551 | 80 551 |
| Pozostałe kapitały | 11 | 82 971 | 68 783 |
| Zyski / (straty) z lat ubiegłych | | - | 902 |
| Zysk / (strata) netto | | 31 904 | 30 540 |
| Kapitał własny razem | | 199 062 | 184 406 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe | 8,14,15 | 15 021 | 12 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 8,14 | 35 643 | 17 988 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 5 | 15 109 | 15 160 |
| Rezerwy długoterminowe | 13 | 112 | 79 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18 | 5 681 | 5 937 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 71 566 | 39 176 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 8,16 | 28 615 | 30 183 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe | 8,14,15 | 15 657 | 77 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 2 316 | 2 635 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 13 | 1 756 | 1 706 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 18 | 257 | 297 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 48 601 | 34 898 |
| Pasywa razem | | 319 229 | 258 480 |

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| 2019 | nota | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zysk netto roku ubiegłego | Zysk netto okresu | Kapitał własny razem |
|---------------------------|------|-------------------|---|--------------------|---------------------------|-------------------|----------------------|
| Stan na 1.01.2019 | | 3 630 | 80 551 | 68 783 | 31 442 | - | 184 406 |
| Emisja akcji | | 6 | - | - | - | - | 6 |
| Emisja i wycena warrantów | 11 | - | - | 925 | - | - | 925 |
| Podział zysku | | - | - | 13 263 | (13 263) | - | - |
| Wypłata dywidendy | 12 | - | - | - | (18 179) | - | (18 179) |
| Wynik okresu | | - | - | - | - | 31 904 | 31 904 |
| Stan na 31.12.2019 | | 3 636 | 80 551 | 82 971 | - | 31 904 | 199 062 |

| 2018 | nota | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zysk netto roku ubiegłego | Zysk netto okresu | Kapitał własny razem |
|---------------------------|------|-------------------|---|--------------------|---------------------------|-------------------|----------------------|
| Stan na 1.01.2018 | | 3 625 | 80 551 | 65 549 | 19 163 | - | 168 888 |
| Emisja akcji | | 5 | - | - | - | - | 5 |
| Emisja i wycena warrantów | 11 | - | - | 219 | - | - | 219 |
| Podział zysku | | - | - | 3 015 | (3 015) | - | - |
| Wypłata dywidendy | 12 | - | - | - | (15 246) | - | (15 246) |
| Wynik okresu | | - | - | - | - | 30 540 | 30 540 |
| Stan na 31.12.2018 | | 3 630 | 80 551 | 68 783 | 902 | 30 540 | 184 406 |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | nota | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk / (strata) brutto | | 36 767 | 37 923 |
| Korekty razem | | 13 798 | (6 255) |
| Amortyzacja | | 27 558 | 8 979 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | | (498) | (17) |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 568 | 1 203 |
| (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej | | 87 | 6 |
| Zmiana stanu rezerw | | 83 | 15 |
| Zmiana stanu zapasów | | 4 295 | (17 491) |
| Zmiana stanu należności | 28 | (14 432) | 1 149 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 28 | (2 367) | 9 620 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (463) | (524) |
| Podatek dochodowy zapłacony (wraz z odsetkami) | | (7 435) | (9 414) |
| Zwrot podatku CIT i VAT 2011 | 29 | 5 477 | - |
| Inne korekty | 28 | 925 | 219 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 50 565 | 31 668 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 25 | 23 |
| Zbycie aktywów finansowych | | - | - |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | | - | - |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (16 125) | (14 000) |
| Nabycie aktywów finansowych | | - | - |
| Inne wydatki inwestycyjne | | (20) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (16 120) | (13 977) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Emisja akcji | | 6 | 5 |
| Wyplacone dywidendy | 12 | (18 179) | (15 246) |
| Zaciągnięcie / (spłaty) kredytów i pożyczek | 14 | (2 967) | 4 100 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 15 | (17 221) | (6 006) |
| Odsetki zapłacone | 28 | (1 152) | (1 186) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | (39 513) | (18 333) |
| Przepływy pieniężne netto razem | | (5 068) | (642) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 9 | 7 581 | 8 223 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 9 | 2 513 | 7 581 |

1. WPROWADZENIE

1.1 Informacje podstawowe

Nazwa: Wittchen S.A. („Spółka”, „Emitent”).

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

Spółka Wittchen S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta ST. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 31 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000352760. Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266, nr identyfikacyjny NIP 951-102-21-54 oraz numer BDO 000111767.

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

Rodzaj prowadzonej działalności Spółki odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

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.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego 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.

1.2 Jednostki zależne

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 Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

3. Wittchen Travel sp. z o.o. (wcześniej: Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna)

Spółka powstała z przekształcenia Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna w spółkę Wittchen Travel sp. z o.o. Przekształcenie zarejestrowane zostało w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 maja 2019 roku. Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

4. Wittchen GmbH z siedzibą w Berlinie

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. z siedzibą w Pradze

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.

Zmiany w strukturze jednostek zależnych w trakcie roku obrotowego oraz do dnia niniejszego sprawozdania:

Poza założeniem spółki Wittchen S.R.O. jak również rejestracją przekształcenia spółki Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna w spółkę Wittchen Travel sp. z o.o., w trakcie roku obrotowego jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca inne zmiany w strukturze jednostek zależnych.

1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

W dniu 26 marca 2020 roku niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2.2 Standardy obowiązujące po raz pierwszy w sprawozdaniu za 2019 rok:

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok:

2.2.1 MSSF 16 Leasing

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka 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, Spółka 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.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka 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 Spółce, zakwalifikowanych jako umowy leasingu zgodnie z MSSF 16, są umowy najmu powierzchni handlowych, w których Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną.

Spółka 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 Spółkę.

W dniu pierwszego zastosowania, Spółka 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 Spółkę dla celów wyceny zostały

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

oparte na oprocentowaniu polskich obligacji skarbowych, skorygowanych o marżę. Uwzględniają one okres zapadalności i walutę umów. Średnia ważona krańcowa stopa procentowa zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania wyniosła 3,34%.

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

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

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku.

| | Na dzień 31 grudnia 2018 roku* | Korekta MSSF 16 | Na dzień 1 stycznia 2019 roku |
|--|--------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 59 906 | (476) | 59 430 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 0 | 55 853 | 55 853 |
| Aktywa trwałe | 158 251 | 55 377 | 213 628 |
| SUMA AKTYWÓW | 259 838 | 55 377 | 315 215 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 184 406 | - | 184 406 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 18 000 | (12) | 17 988 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe | - | 39 529 | 39 529 |
| Zobowiązania długoterminowe | 40 534 | 39 517 | 80 051 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 77 | (77) | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe | - | 15 937 | 15 937 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 34 898 | 15 860 | 50 758 |
| Zobowiązania razem | 75 432 | 55 377 | 130 809 |
| SUMA PASYWÓW | 259 838 | 55 377 | 315 215 |

* dane pochodzące z zatwierdzonego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku (nie uwzględnia przekształcenia danych porównywalnych opisanego w nocie 3.3 niniejszego sprawozdania finansowego)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku do wartości zobowiązań z tytułu leasingu ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku:

| | |
|--|---------------|
| Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku (zgodnie z MSR 17) | 63 498 |
| Różnica wynikająca z szacowanych okresów leasingów wg MSSF 16 | 9 352 |
| Opłaty niestanowiące elementu leasingu zgodnie z MSSF 16 | (12 852) |
| Zwolnienie z tytułu leasingów krótkoterminowych | (95) |
| Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 1 stycznia 2019 roku | 59 903 |
| Dyskonto | (4 526) |
| Dodatkowe zobowiązania z tytułu leasingu rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 roku | 55 377 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 rok | 89 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku | 55 466 |

2.2.2 Pozostałe

- Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

- Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

- Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

- Zmiany do MSR 28: *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych. Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

- MSR 12 *Podatek dochodowy*

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zastosowanie wyżej wymienionych standardów i interpretacji nie miało, poza MSSF 16 istotnego wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

2.4 Standardy i Interpretacje które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

A. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2018 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSR 1 i MSR 8, Definicja istotności

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 października 2018 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 26 września 2019 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Wprowadzenie powyższych zmian, nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane zasady rachunkowości i sprawozdanie finansowe.

B. Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

- MSSF 14, Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

Standard został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28, Ujmowanie transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 11 września 2014 roku, przy czym prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały odłożone bezterminowo przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

- MSSF 17, Umowy ubezpieczeniowe

Standard został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2021 roku lub później.

- Zmiany do MSSF 3, Połączenia jednostek

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 października 2018 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe

Zmiany zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 stycznia 2020 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.

Spółka zamierza zastosować powyższe standardy po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Spółka jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Waluta funkcjonalna i zastosowane kursy walut

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania Wittchen S.A. jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie podano inaczej.

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.

Operacje gospodarcze przedstawione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ich ujęcia w księgach.

| Kursy przeliczeniowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Pozycje bilansowe: kurs EUR | 4,2585 | 4,3000 |
| Pozycje bilansowe: kurs USD | 3,7977 | 3,7597 |
| Pozycje bilansowe: kurs RUB | 0,0611 | 0,0541 |
| Pozycje bilansowe: kurs HKD | 0,4877 | 0,4801 |
| Pozycje bilansowe: kurs CNY | 0,5455 | 0,5481 |
| Pozycje bilansowe: kurs UAH | 0,1602 | 0,1357 |
| Pozycje bilansowe: kurs GBP | 4,9971 | 4,7895 |
| Pozycje bilansowe: kurs CZK | 0,1676 | 0,1673 |
| Pozycje wynikowe: kurs EUR | 4,3018 | 4,2669 |

3.2 Prezentacja sprawozdań finansowych

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone według zasady kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Do tematu kontynuacji działalności Spółka odnosi się również w nocie 31 dotyczącej zdarzeń po dniu bilansowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

3.3 Zmiana prezentacji danych porównywalnych

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

| | dane zatwierdzone 31.12.2018 | reklasyfikacja | dane przekształcone 31.12.2018 |
|-------------------------------------|---------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 358 | (1 358) | - |
| Aktywa trwałe razem | 158 251 | (1 358) | 156 893 |
| Aktywa razem | 259 838 | (1 358) | 258 480 |

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

| PASYWA | 31.12.2018 | | 31.12.2018 |
|---|-------------------|----------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 16 518 | (1 358) | 15 160 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 40 534 | (1 358) | 39 176 |
| Pasywa razem | 259 838 | (1 358) | 258 480 |

3.4 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

- Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Spółka określa szacunkowe okresy ekonomicznej użyteczności oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności mogą ulegać znacznym zmianom w efekcie zmian rynkowych i technologicznych.

- Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Spółka tworzy rezerwy, gdy ciąży na niej obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Spółka podejmuje decyzje co do klasyfikacji danej pozycji jako rezerwy lub zobowiązania warunkowego w oparciu o szacunki Zarządu co do prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia przyszłego, które może spowodować wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Ponadto Zarząd dokonuje szacunku wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

- Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Spółka na bieżąco dokonuje analizy rotacji i ceny sprzedaży możliwej do uzyskania dla zapasów. Ustalenie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży zapasów wymaga dokonania szacunków opartych o analizę trendów historycznych oraz znajomość rynku.

- Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Oszacowanie jest wymagane do określenia kwoty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które może być rozpoznane w oparciu o prawdopodobny moment wystąpienia i poziom przyszłych zysków do opodatkowania.

- Leasing – spółka jako leasingobiorca

Osądy dotyczące leasingu, gdzie Spółka jest leasingobiorcą, zostały przedstawione w nocie 2.2.1.

- Testy na utratę wartości

Na koniec okresu Spółka ocenia czy wystąpiły przesłanki utraty wartości oraz dokonuje testów na utratę wartości. Testy te wymagają oszacowania wartości godziwej albo wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane są przyszłe przepływy pieniężne, a następnie dyskontowane. Zarówno szacunek wartości godziwej jak i wartości użytkowej wymaga przyjęcia przez Zarząd różnych założeń.

- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione

precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

3.5 Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują prawa do używania znaków towarowych, licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryterium ujęcia określone w MSR 38.

W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (nakłady na niezakończone wartości niematerialne).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wydatki związane z utrzymaniem oprogramowania komputerowego spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Wydatki bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować programów komputerowych, kontrolowanych przez Spółkę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści

gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane prospektywnie.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych: (i) prawa do używania znaków towarowych 20%, (ii) prawa własności do oprogramowania i innych wartości niematerialnych i prawnych oraz licencje 5% - 50%.

Środki trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka dokonuje początkowej wyceny rzeczowych aktywów trwałych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszelkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są od momentu, kiedy są one dostępne do użytkowania.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych stosowane stawki amortyzacyjne są następujące: (i) budynki 2,5%, (ii) nakłady w obcych środkach trwałych 10%, (iii) urządzenia techniczne i maszyny 10% - 20%, (iv) środki transportu 20%, (v) inne środki trwałe 10% - 20%.

Koszty bieżącego utrzymania środka trwałego, napraw, remonty i okresowe przeglądy zaliczane są do wyniku finansowego okresu, w którym zostały poniesione.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu - polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku

Kwalifikacja środków trwałych używanych na podstawie umów leasingowych do środków trwałych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym zależy od spełnienia przesłanek wynikających z MSR 17. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

W dniu rozpoczęcia okresu leasingu finansowego składnik aktywów i zobowiązania do zapłaty przyszłych opłat leasingowych są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia umowy leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem umowy leasingu finansowego są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów: (i) wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, (ii) wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane, (iii) wartość firmy.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku

a) Spółka jako leasingobiorca

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu (pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości), skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa

zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu, tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna. Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

b) Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka jako leasingodawca, zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które zostały poniesione w celu budowy dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane przez okres niezbędny dla przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Kiedy środki pożyczają się w celu finansowania określonego składnika lub składników aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania tych pożyczonych środków. Kiedy środki pożyczają się bez ściśle określonego celu, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana, ustala się poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji jest średnią ważoną wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawieszają się w przypadku przerwania na dłuższy okres czasu aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej lub gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania zostały zakończone.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek albo oba te elementy), którą Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne należące do Spółki wycenia się zgodnie z MSR 16, czyli stosując model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia opisany w punkcie dotyczącym środków trwałych.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Inwestycje w jednostkach zależnych

W Spółce występują udziały w jednostkach zależnych. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku VAT, jak również koszty bezpośrednio związane z zakupem.

W przypadku utraty wartości, odpis aktualizujący obciąża koszty operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość, przywracana jest pierwotna wartość inwestycji, poprzez odniesienie odwracanej kwoty na konto przychodów z operacji finansowych. Przywrócenie wartości może być pełne lub częściowe.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych nie uległa zmianie w związku z implementacją MSSF 9. Aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej pozostaną nadal wyceniane w wartości godziwej. Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w zamortyzowanym koszcie, dalej pozostaną wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe z tytułu odsetek”.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym

w całym okresie życia. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Zapasy

Zapasy (towary) wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Towary wyceniane są według cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia składają się wszystkie koszty zakupu poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Na koszty zakupu składają się: cena zakupu, cła importowe i inne podatki, koszty transportu i inne koszty związane bezpośrednio z nabyciem towarów.

Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą FIFO („pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”).

Aktualizacji wartości zapasów dokonuje się również w związku z utratą ich wartości oraz w związku z ich zaleganiem. Zapasy zalegające podlegają indywidualnej ocenie, polegającej na szczegółowej analizie rotacji w danej grupie asortymentowej oraz analizie według lokalizacji (punktów sprzedaży detalicznej) zalegających zapasów – w takim przypadku towary są odpowiednio promowane oraz przesuwane do punktów sprzedaży detalicznej w której dany asortyment towarów wykazuje rotację.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonywane są także w przypadku utraty ich wartości z powodu uszkodzenia i braku możliwości przywrócenia ich cech użytkowych. W takiej sytuacji zapasy te podlegają utylizacji.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związanych z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zamiany wartości jest nieznaczne, a także środki pieniężne w drodze (wpłaty utargów z kas placówek handlowych na rachunek bankowy oraz wpłaty z kart płatniczych).

Kapitał własny

Na kapitały własne składają się: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, (iii) pozostały kapitał zapasowy - który tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, statutem spółki, (iv) kapitał z aktualizacji wyceny - który tworzy się zgodnie z MSSF, (v) kapitał rezerwowy - który tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, statutem spółki i MSSF,

(vi) zyski / (straty) netto, (vii) zyski / (straty) z lat ubiegłych - do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości.

Wartość kapitałów Spółki wynika z umów, statutów, zasad MSSF a także pozostawionych w jednostce zysków lub niepokrytych strat.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły: (i) rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz (ii) inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza odprawy emerytalne.

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę.

Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Spółkę metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych – metodą aktuarialną. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w wyniku finansowym.

Spółka ponosi również koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki po preferencyjnej cenie.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa warrantów wyceniana jest na dzień przyznania.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby warrantów, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych warrantów różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych warrantów ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po zamianie warrantów subskrypcyjnych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych warrantów prezentowana jest jako pozycja pozostałych kapitałów.

Inne rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki lub wynikają z obecnego obowiązku, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ: (i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub (ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na zobowiązania.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o zobowiązaniach i aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, (ii) zobowiązania z tytułu leasingu, oraz (iii) pozostałe zobowiązania finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są przez Spółkę jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych uiszczonych płatności.

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu i instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, wycenia się w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Koszt odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli ujmowane dyskonto byłoby nieznaczące.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu i instrumenty pochodne będące zobowiązaniami wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

Po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” oraz „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” Spółka wykazuje w szczególności: (i) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, (ii) dotacje otrzymane.

Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych kwoty otrzymanych dotacji zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w wynik finansowy systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje rządowe ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do dopasowania ich do kosztów, które mają kompensować. Dotacje należne jako kompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w wyniku finansowym w okresie, w którym są należne.

Dotacja PARP - przedmiotem umowy o dofinansowanie zawartej w grudniu 2008 roku, była realizacja projektu dotyczącego „Wprowadzenia nowych usług poprzez zastosowanie innowacyjnej technologii w Centrum Dystrybucyjnym”.

Spółce przyznano dofinansowanie w wysokości 9 537 tys. zł. Zakończenie inwestycji nastąpiło w styczniu 2011 r.

Przychody ze sprzedaży

MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami.

Zgodnie z powyższym standardem przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka rozpoznaje przychód w momencie przekazania towaru do klienta w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.

Spółka realizuje przychody z umów z klientami w podziale na dwie istotne kategorie, które odzwierciedlają sposób wpływu czynników ekonomicznych na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych:

- a) sprzedaż detaliczna omnichannel towarów (segment B2C),
- b) sprzedaż hurtowa towarów (segment B2B).

W obu segmentach umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, tj. sprzedaż towaru, który jest rozpoznawany w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad towarem.

W segmencie sprzedaży detalicznej we własnej sieci oraz na własnych stronach internetowych Spółka udziela klientom 30-dniowego prawa do zwrotu. Zobowiązanie z tytułu zwrotów jest ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym poprzez korektę zarówno przychodów jak i kosztu własnego sprzedaży. W tym segmencie płatność jest realizowana zazwyczaj gotówkowo (w tym także poprzez karty płatnicze i przelewy natychmiastowe).

W segmencie sprzedaży hurtowej prawo do zwrotów zależy od umowy z odbiorcą i także jest ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym poprzez korektę zarówno przychodów jak i kosztu własnego sprzedaży. W tym segmencie płatności zazwyczaj nie są realizowane gotówkowo.

Wszystkie towary oferowane przez Spółkę pod własną marką, niezależnie od kanału dystrybucji, są objęte rękojmią albo gwarancją. Ponieważ Spółka nie stosuje dodatkowych umów czy ustaleń w zakresie gwarancji, a udzielana gwarancja wynika z konieczności zapewnienia przez Spółkę zgodności produktu z jego specyfikacją to zobowiązania z tego tytułu były i są rozpoznawane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym kalkulacyjną wersję rachunku zysków i strat oraz ujawnia koszty według rodzaju w notach objaśniających.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, z wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawalny do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków

podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązań z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczonego ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywanej przyszłości różnice te odwrócą się.

Wartość bilansowa składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składników aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie zostanie wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jednostkowy zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji Wittchen S.A. w danym okresie. Spółka na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku /straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcję i rozwodnionego zysku na akcję są przedstawione w nocie.

Błąd istotny

Błąd jest istotny, jeżeli może indywidualnie lub w sumie z innymi błędami wpływać na decyzje ekonomiczne użytkowników sprawozdania finansowego. Błędy poprzedniego okresu to błędy w sprawozdaniu za jeden lub kilka poprzednich okresów.

Kwota korekty błędu istotnego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych powinna zostać wykazana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku / (straty) z lat ubiegłych. Dane porównywalne powinny zostać przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych należy rozumieć doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu kwotę błędu istotnego należy wykazać w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób: (i) jeżeli błąd istotny powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku, (ii) jeżeli błąd istotny powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku / (straty) z lat ubiegłych.

Zmiany polityki rachunkowości

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

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

4. Dane uzupełniające do informacji finansowych

NOTA 1 Wartości niematerialne

| 2019 | Licencje, oprogramowania komputerowe | Nakłady na niezakończone wartości niematerialne | Razem |
|---|--|--|---------------|
| Wartość brutto | | | |
| Stan na 1.01.2019 | 31 115 | - | 31 115 |
| Zwiększenia | 1 699 | - | 1 699 |
| Zmniejszenia | | | |
| Stan na 31.12.2019 | 32 814 | - | 32 814 |
| Umorzenie | | | |
| Stan na 1.01.2019 | 14 953 | - | 14 953 |
| Zwiększenia | 3 436 | - | 3 436 |
| Zmniejszenia | | | |
| Stan na 31.12.2019 | 18 389 | - | 18 389 |
| Stan na 31.12.2019 - wartość netto | 14 425 | - | 14 425 |

| 2018 | Licencje, oprogramowania komputerowe | Nakłady na niezakończone wartości niematerialne | Razem |
|---|--|--|---------------|
| Wartość brutto | | | |
| Stan na 1.01.2018 | 27 451 | 187 | 27 638 |
| Zwiększenia | 3 664 | - | 3 664 |
| Zmniejszenia | - | (187) | (187) |
| Stan na 31.12.2018 | 31 115 | - | 31 115 |
| Umorzenie | | | |
| Stan na 1.01.2018 | 12 016 | - | 12 016 |
| Zwiększenia | 2 937 | - | 2 937 |
| Zmniejszenia | | | |
| Stan na 31.12.2018 | 14 953 | - | 14 953 |
| Stan na 31.12.2018 - wartość netto | 16 162 | - | 16 162 |

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują głównie licencje na używanie zastrzeżonych znaków towarowych, know-how i oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem i licencjami).

Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „nakłady na niezakończone wartości niematerialne”.

Nie wystąpiły zmniejszenia z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

| 2019 | Grunty | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne | Środki trwałe w budowie i zaliczki | Razem |
|--|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|------------------------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2019 | 6 333 | 52 733 | 10 355 | 4 723 | 17 315 | 316 | 91 775 |
| Zwiększenia | 3 334 | 4 180 | 1 408 | 852 | 3 845 | 8 109 | 21 728 |
| Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania | - | - | (317) | (321) | (360) | (7 237) | (8 235) |
| MSSF 16 - reklasyfikacja | - | - | - | (1 431) | - | - | (1 431) |
| Stan na 31.12.2019 | 9 667 | 56 913 | 11 446 | 3 823 | 20 800 | 1 188 | 103 837 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2019 | - | 13 418 | 6 365 | 2 809 | 9 277 | - | 31 869 |
| Zwiększenia | - | 2 639 | 882 | 991 | 2 711 | - | 7 223 |
| Zmniejszenia | - | - | (165) | (321) | (345) | - | (831) |
| MSSF 16 - reklasyfikacja | - | - | - | (657) | - | - | (657) |
| Stan na 31.12.2019 | - | 16 057 | 7 082 | 2 822 | 11 643 | - | 37 604 |
| Stan na 31.12.2019 – wartość netto | 9 667 | 40 856 | 4 364 | 1 001 | 9 157 | 1 188 | 66 233 |

| 2018 | Grunty | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne | Środki trwałe w budowie i zaliczki | Razem |
|--|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2018 | 6 021 | 48 082 | 8 928 | 4 571 | 13 958 | 444 | 82 004 |
| Zwiększenia | 312 | 4 975 | 1 430 | 212 | 3 380 | 294 | 10 603 |
| Zmniejszenia, w tym przekazanie do użytkowania | - | (324) | (3) | (60) | (23) | (422) | (832) |
| Stan na 31.12.2018 | 6 333 | 52 733 | 10 355 | 4 723 | 17 315 | 316 | 91 775 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1.01.2018 | - | 11 273 | 5 621 | 2 083 | 7 294 | - | 26 271 |
| Zwiększenia | - | 2 351 | 747 | 755 | 1 989 | - | 5 842 |
| Zmniejszenia | - | (206) | (3) | (29) | (6) | - | (244) |
| Stan na 31.12.2018 | - | 13 418 | 6 365 | 2 809 | 9 277 | - | 31 869 |
| Stan na 31.12.2018 – wartość netto | 6 333 | 39 315 | 3 990 | 1 914 | 8 038 | 316 | 59 906 |

Dominującą pozycją w strukturze rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2019 oraz 2018 roku stanowiły budynki i budowle. W zakresie tej pozycji główną jej wartość tworzą nakłady w wynajmowanych obiektach handlowych oraz budynek biurowo-magazynowy w Palmirach.

W trakcie 2019 roku Spółka dokonała zakupów działek przeznaczonych pod budowę nowej hali magazynowej zlokalizowanej w Palmirach.

Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego według MSR 17 wyniosła 476 tys. zł. Na dzień 1 stycznia 2019 roku w związku z wdrożeniem MSSF 16 wartość ta została przeniesiona do aktywów z tytułu prawa do użytkowania (patrz nota 2.2.1 oraz nota 15). Przedmiotem zawartych umów leasingowych są środki transportu.

Szczegółowe dane dotyczące umów leasingu przedstawiono w notcie nr 14 i 15.

NOTA 3 Nieruchomości inwestycyjne

| Nieruchomości inwestycyjne | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Wartość brutto | | |
| Stan na 1 stycznia | 14 639 | 14 639 |
| Przeniesienie ze środków trwałych | - | - |
| Stan na 31 grudnia | 14 639 | 14 639 |
| Umorzenie | | |
| Stan na 1 stycznia | 5 283 | 5 083 |
| Przeniesienie ze środków trwałych | - | - |
| Zwiększenia/(zmniejszenia) | 200 | 200 |
| Stan na 31 grudnia | 5 483 | 5 283 |
| Stan na 31 grudnia - wartość netto | 9 156 | 9 356 |

Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka zaklasyfikowała budynek biurowy wraz z gruntem w Kiełpinie, który jest obecnie wynajmowany innym podmiotom. Budynek wraz z gruntem były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego z 2013 roku, które zostały zaprezentowane w nocie 14. Wartość początkowa przedmiotu leasingu ujawniona w nocie 14 reprezentuje wartość godziwą budynku i gruntu na moment zawarcia umów leasingu.

W grudniu 2018 roku Spółka dokonała zapłaty ostatniej raty leasingowej za budynek w Kiełpinie będący przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Leasing S.A., przy czym przeniesienie własności budynku nastąpiło w 2019 roku.

NOTA 4 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Spółka wycenia inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka bada, czy nie wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty wartości aktywów.

| Inwestycje w jednostkach zależnych | 01.01.2019 | Zwiększenia | Zmniejszenia | 31.12.2019 |
|------------------------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. | 70 827 | | | 70 827 |
| Wittchen GmbH | 104 | | | 104 |
| Wittchen SRO | - | 20 | - | 20 |
| Pozostałe spółki zależne | 62 | | | 62 |
| Razem | 70 993 | 20 | - | 71 013 |

| Inwestycje w jednostkach zależnych | 01.01.2018 | Zwiększenia | Zmniejszenia | 31.12.2018 |
|------------------------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. | 70 827 | | | 70 827 |
| Wittchen GmbH | 104 | | | 104 |
| Pozostałe spółki zależne | 62 | | | 62 |
| Razem | 70 993 | - | - | 70 993 |

Spółka Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k jest właścicielem znaków towarowych Wittchen i udziela licencji na korzystanie z przedmiotowych znaków towarowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2018 inwestycje nie są objęte odpisem aktualizującym.

Pozostałe aktywa finansowe - pożyczki

Na podstawie umowy zawartej z dniem 28 października 2015 roku Emitent udzielił spółce zależnej Wittchen GmbH pożyczki. Zgodnie z umową łączna kwota pożyczki to 150 tys. EUR wypłacane w transzach, na żądanie pożyczkobiorcy. Do dnia 31 grudnia 2019 roku wypłacono 100 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na okres trzech lat, tj. do dnia 28 października 2018 roku. W dniu 8 października 2018 roku Emitent oraz Wittchen GmbH podpisały aneks do umowy pożyczki z dnia 28 października 2015 roku, zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został wydłużony o 3 lata, tj. do dnia 28 października 2021 roku. Możliwa jest wcześniejsza spłata. Oprocentowanie – 4% w skali roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Na dzień 31 grudnia 2019 roku pożyczka w wysokości 486 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku w wysokości 474 tys. zł) została wykazana w pozostałych długoterminowych aktywach finansowych.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 6 maja 2019 roku, Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej Wittchen S.R.O. Zgodnie z umową, łączna kwota pożyczki stanowi równowartość do 1.500 tys. zł. wypłacana w transzach, na żądanie pożyczkobiorcy. Pożyczka udzielona została na okres 3 lat od dnia zawarcia. Możliwa jest wcześniejsza jej spłata. Oprocentowanie – 4% w skali roku. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Na dzień 31 grudnia 2019 roku pożyczka w wysokości 1.134 tys. zł została wykazana w pozostałych długoterminowych aktywach finansowych.

NOTA 5 Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

| Ujemne różnice przejściowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Odpisy aktualizujące zapasy | 1 310 | 2 090 |
| Odpisy aktualizujące należności, korekty przychodów | 3 728 | 1 438 |
| Wycena bilansowa różnic kursowych | - | 408 |
| Rezerwy i rozliczenia bierne kosztów | 2 391 | 2 448 |
| Różnice dotyczące amortyzacji podatkowej lat ubiegłych | 1 081 | - |
| Różnica przejściowa na umowach MSSF 16 | 600 | - |
| Straty do rozliczenia w przyszłych okresach | 763 | 763 |
| Razem | 9 873 | 7 147 |
| Stawka podatku 19% | 1 876 | 1 358 |
| Prezentacja netto aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego | (1 876) | (1 358) |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa | - | - |

| Dodatnie różnice przejściowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Różnica przejściowa dot. Inwestycji długoterminowej - rozliczenie połączenia | 71 428 | 71 428 |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 17 324 | 13 545 |
| Leasing | 572 | 1 904 |
| Wycena bilansowa różnic kursowych i odsetek | 73 | 62 |
| Razem | 89 397 | 86 939 |
| Stawka podatku 19% | 16 985 | 16 518 |
| Prezentacja netto aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego | (1 876) | (1 358) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - wartość bilansowa | 15 109 | 15 160 |

| Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 15 160 | 14 537 |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego | - | 623 |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego | (51) | - |
| Stan na koniec okresu | 15 109 | 15 160 |

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego stanowi głównie rezerwa rozpoznana na transakcji związanej z objęciem udziałów w spółce zależnej oraz na przyspieszonej amortyzacji podatkowej. Wartość rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego została zmniejszona w 2019 roku o kwotę 51 tys. zł.

NOTA 6 Zapasy

| Zapasy | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Towary | 68 003 | 73 078 |
| Odpis aktualizujący zapasy | (1 310) | (2 090) |
| Razem | 66 693 | 70 988 |

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 odpis aktualizujący wartość zapasów do poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1.310 tys. zł (2018: 2.090 tys. zł). Ustalenie poziomu odpisu aktualizującego nastąpiło po indywidualnej ocenie Spółki opartej na analizie stanu towarów, zalegania zapasów i ich rotacji.

NOTA 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Struktura należności denominowanych w walutach innych niż waluta funkcjonalna zostały zaprezentowane w nocie nr 17.

| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | 2 780 | 917 |
| Pożyczki krótkoterminowe - jednostki powiązane | - | - |
| Inne należności krótkoterminowe - jednostki powiązane | 62 | 62 |
| Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe | 20 149 | 11 893 |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług | (774) | (2 079) |
| Należności z tytułu zaliczek na towary i usługi | 12 862 | 11 232 |
| Inne należności krótkoterminowe | 394 | 387 |
| Odpis aktualizujący wartość inne należności | (122) | (346) |
| Razem | 35 351 | 22 066 |

Główna pozycja pożyczek krótkoterminowych została omówiona w nocie 4.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług i innych należności nie związane z ich wykorzystaniem są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody/koszty.

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

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 2 425 | 2 351 |
| Zwiększenia | 178 | 87 |
| Spisanie przedawnionych i nieściągalnych wierzytelności | (1 707) | - |
| Zmniejszenia, w tym wykorzystanie | - | (13) |
| Stan na koniec okresu | 896 | 2 425 |

Odpisy aktualizujące uwzględniają również analizę oczekiwanych strat kredytowych.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczek do jednostek pozostałych, które nie zostały objęte odpisem została przedstawiona poniżej.

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

| Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczek od jednostek pozostałych | nieprzeterminowane | 1-90 dni | 91-180 dni | 181-365 dni | ponad rok | razem |
|--|---------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|
| Stan na 31.12.2019 | 17 876 | 13 730 | 310 | 193 | 128 | 32 237 |
| Stan na 31.12.2018 | 12 135 | 8 379 | 84 | 223 | 225 | 21 046 |

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji sprzedaży wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, a stany należności są na bieżąco monitorowane. Ryzyko kredytowe jest kontrolowane poprzez ustalanie i weryfikowanie limitów dla kontrahentów. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia możliwości nabywania towarów od Spółki. Wielkość przedpłat na towar uzależniona jest od historii współpracy z danym kontrahentem i poziomu koncentracji zamówień u jednego dostawcy i stanowi część płatności za zakontraktowaną wartość towaru.

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

Z tytułu posiadanych przez Spółkę innych aktywów finansowych nie zostały poczynione na jej rzecz żadne istotne zabezpieczenia.

NOTA 8 Instrumenty finansowe

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

Spółka w trakcie roku zawierała kontrakty terminowe forward na zakup waluty USD.

Na dzień 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 Spółka nie posiadała aktywnych kontraktów tego typu, więc wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień bilansowy wyniosła zero.

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

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

| Wartość księgowa kategorii aktywów finansowych | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym: | | |
| - należności z tyt. dostaw i usług i inne należności umowne | 22 489 | 10 834 |
| - pożyczki - część krótkoterminowa | - | - |
| - pożyczki – część długoterminowa | 1 623 | 476 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 2 513 | 7 581 |
| 2. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | | |
| - forward walutowy | - | - |

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej zarówno dla danych na dzień 31 grudnia 2019 roku jak również danych porównywalnych.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się wyłącznie do jednej z kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | 5 103 | 17 988 |
| - część długoterminowa | 5 103 | 17 988 |
| 2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 21 872 | 24 237 |
| 3. Leasing, w tym: | 51 300 | 89 |
| - część krótkoterminowa | 15 657 | 77 |
| - część długoterminowa | 35 643 | 12 |
| 4. Faktoring | 9 918 | - |

Ryzyko płynności

Na dzień bilansowy Spółka nie była narażona na istotne ryzyko utraty płynności. Zarówno zobowiązania krótkoterminowe jak i całkowite zobowiązania Spółki są znacząco niższe niż aktywa obrotowe. Spółka na bieżąco monitoruje prognozowany poziom środków płynnych i w wypadku zwiększonych potrzeb może zwiększyć poziom finansowania długiem. Na podstawie analizy wskaźników zadłużenia Spółka ocenia, że obecny poziom finansowania długiem jest znacząco niższy od poziomu możliwego do uzyskania dla Spółki na rynku bankowym.

NOTA 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne PLN | 1 468 | 2 712 |
| Środki pieniężne EUR | 743 | 2 550 |
| Środki pieniężne USD | 101 | 1 912 |
| Środki pieniężne HKD | 1 | 1 |
| Środki pieniężne GBP | 8 | 10 |
| Środki pieniężne CNY | 4 | 3 |
| Środki pieniężne RUB | 179 | 393 |
| Środki pieniężne CZK | 9 | - |
| | 2 513 | 7 581 |

NOTA 10 Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty eksploatacyjne lokali | 582 | 516 |
| Ubezpieczenia | 173 | 144 |
| Koszty opakowań | 70 | 65 |
| Pozostałe koszty | 294 | 227 |
| Razem | 1 119 | 952 |

NOTA 11 Kapitał własny

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

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Kapitał własny

| Kapitał własny | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kapitał zakładowy | 3 636 | 3 630 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 80 551 | 80 551 |
| Pozostałe kapitały | 82 971 | 68 783 |
| Zyski / (straty) netto | 31 904 | 31 442 |
| Razem | 199 062 | 184 406 |

Kapitał zakładowy

Struktura właścicielska kapitału zakładowego:

| 31.12.2019 | Liczba akcji/głosów (szt) | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| 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% |
| Razem | 18 178 772 | 3 636 | 100,00% |

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd.

| 31.12.2018 | Liczba akcji/głosów (szt) | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| Jędrzej i Monika Wittchen* | 13 785 178 | 2 757 | 75,95% |
| <i>pośrednio poprzez Gold Town</i> | 13 124 046 | 2 625 | 72,32% |
| <i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i> | 33 492 | 7 | 0,19% |
| <i>bezpośrednio Monika Wittchen</i> | 627 640 | 125 | 3,44% |
| Pozostali | 4 365 344 | 873 | 24,05% |
| Razem | 18 150 522 | 3 630 | 100,00% |

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 3.635.754,40 zł (słownie złotych: trzy miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery, 40/100 groszy) i dzieli się na 18.178.772 (słownie: osiemnaście milionów sto siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, na co składa się: (i) 16.500.000 akcji serii A; (ii) 1.600.000 akcji serii B; (iii) 78.772 akcji serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 18.178.772 głosów.

W dniu 10 maja 2019 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji 28.250 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. akcje zostały dopuszczone do obrotu. Akcje zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 9 września 2015 roku wprowadzającej program opcji menedżerskich w Spółce Wittchen S.A. („Program OM”). W dniu 14 maja 2019 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę dotyczącą przeprowadzenia w Spółce II Programu Motywacyjnego.

Pozostałe kapitały

| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Objęcie udziałów powyżej wartości nominalnej | 26 257 | 26 257 |
| Obniżenie wartości nominalnej akcji | 28 640 | 28 640 |
| Emisja akcji | 25 654 | 25 654 |
| Razem | 80 551 | 80 551 |

| Pozostałe kapitały | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zyski zatrzymane | 70 785 | 57 522 |
| Kapitał zapasowy z dopłat | 3 232 | 3 232 |
| Kapitał rezerwowy z tyt. zrealizowanych warrantów | 1 336 | 848 |
| Kapitał rezerwowy z tyt. niezrealizowanych warrantów | 871 | 434 |
| Pozostały kapitał rezerwowy | 37 | 37 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 6 710 | 6 710 |
| Razem | 82 971 | 68 783 |

Kapitał rezerwowy z tytułu zrealizowanych warrantów został rozpoznany w wyniku rozliczonego w trakcie 2019 roku programu opcji menadżerskich opartego na warrantach subskrypcyjnych, a uruchomionego w 2016 roku na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia z 2015 roku.

W ramach Programu OM zostało zarejestrowane przez właściwy sąd warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 28.200 zł w drodze emisji 141.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Akcje serii C przeznaczone były do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych emitowanych w związku z Programem OM. W 2019 roku z przyznanej puli wyemitowanych zostało 28.250 akcji dla uczestników programu, natomiast w 2018 i 2017 roku, wyemitowanych zostało odpowiednio 27.465 akcji i 23.057 akcji.

Programem OM objęci byli kluczowi menadżerowie spółki. Celem Programu OM było umożliwienie osobom kluczowym dla realizacji strategii Spółki i Grupy Kapitałowej i tym samym mającym największy wpływ na budowanie wartości rynkowej Spółki, uczestniczenia w zysku ze wzrostu wartości rynkowej akcji w trakcie trwania Programu OM poprzez ścisłe związanie interesów ekonomicznych osób objętych Programem OM z interesem Spółki.

Program OM był realizowany poprzez emitowanie warrantów na rzecz osób uprawnionych i dawał możliwość objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy). Prawo do objęcia akcji posiadacz akcji mógł wykonać po spełnieniu określonych warunków nierynkowych, w tym w dacie objęcia musiał trwać jego stosunek służbowy.

Każda z akcji serii C uczestniczy w dywidendzie wypłacanej za dany rok obrotowy poprzedzający bezpośrednio rok w którym te akcje zostały wydane, jeżeli zostanie zapisana na rachunku papierów wartościowych lub wydana w formie niezdematerializowanej nie później niż w dniu dywidendy. Akcje, które zostały zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, uczestniczą w zysku za rok obrotowy, w którym zostały wydane.

Poniższe zestawienie prezentuje rozliczenie zrealizowanego w trakcie 2019 roku programu:

| 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 | 35 647 | 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 moment przyznania.

W związku z rozliczeniem Programu OM, Spółka ujęła w kapitale rezerwowym 1.336 tys. zł z tytułu warrantów zrealizowanych w 2019, 2018 i 2017 roku (31 grudnia 2018: 1.282 tys. zł). W 2019 roku Spółka rozpoznała 54 tys. zł kosztów warrantów (2018: 219 tys. zł). Wartość całego Programu OM na dzień przyznania wg liczb wyemitowanych warrantów oraz ich wartości godziwej wyniosła 2.294 tys. zł, a wartość całego Programu OM na moment rozliczenia ostatniej transzy wyniosła 1.351 tys. zł.

II Program Motywacyjny

W dniu 26 czerwca 2019 roku Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS ("Sąd Rejonowy") warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego na podstawie uchwały nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wittchen S.A. z dnia 14 maja 2019 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło o kwotę 42.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Akcje serii D będą przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2019 roku w ramach II Programu Motywacyjnego Spółki Wittchen S.A.

Celem Programu Motywacyjnego („Program”) skierowanego do członków Zarządu Wittchen S.A. oraz menedżerów, pracowników i współpracowników spółek Grupy Kapitałowej jest: (i) stworzenie dodatkowego, silnego narzędzia motywującego do osiągania celów, poprzez takie działania jak: generowanie wysokiej sprzedaży z bieżących produktów, rozwój sieci sprzedaży detalicznej, w tym na nowych rynkach oraz rozwój w zakresie sprzedaży za pośrednictwem e-commerce, co w efekcie powinno przełożyć się na wzrost kursu akcji Spółki, (ii) zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki poprzez ścisłe związanie interesów ekonomicznych osób objętych Programem z interesem Spółki.

Realizacja programu następuje poprzez emisję warrantów na rzecz osób uprawnionych. Osoba uprawniona to osoba pozostająca w stosunku służbowym (w rozumieniu przyjętego regulaminu), która została objęta Programem i wskazana w odrębnych uchwałach Zarządu lub uchwałach Rady Nadzorczej (w przypadku Zarządu Spółki). Zgodnie z Programem warranty są emitowane, w trzech transzach: (i) pierwsza transza warrantów (Transza 2019) w liczbie nie więcej niż 70.000 sztuk może zostać wyemitowana i wydana osobom uprawnionym po rejestracji przez Sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (ii) druga transza warrantów (Transza 2020) w liczbie nie więcej niż 70.000 sztuk może zostać wyemitowana i wydana osobom uprawnionym do dnia 1 kwietnia 2020r., (iii) trzecia transza warrantów (Transza 2021) w liczbie nie więcej niż 70.000 sztuk może zostać wyemitowana i wydana osobom uprawnionym do dnia 1 kwietnia 2021r. Warranty nieprzyznane w ramach danej Transzy mogą zostać przyznane w ramach kolejnych Transz, co może spowodować, że liczba wyemitowanych w danym roku Warrantów będzie wyższa niż 70.000 sztuk.

Warranty są emitowane nieodpłatnie oraz mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej Akcji Serii D. Cena emisyjna Akcji Serii D dla Warrantów będzie wynosić 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy). Warranty będą oferowane w drodze oferty prywatnej. Warranty są niezbywalne za wyjątkiem możliwości ich przejścia na spadkobierców posiadacza warrantu.

Prawo do objęcia akcji przysługuje nie wcześniej niż po zatwierdzeniu przez Zarząd i przekazaniu do publikacji sprawozdań finansowych Spółki za rok, którego Transza dotyczy (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz wydania przez biegłego rewidenta opinii w zakresie ww. sprawozdań i nie później niż do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku którego Transza dotyczy.

Warranty, z których prawa do objęcia akcji nie zostały wykonane w terminie, wygasają. Prawo do objęcia akcji posiadacz warrantu może wykonać jeżeli w dacie objęcia akcji trwa jego stosunek służbowy oraz została dokonana pozytywna ocena jego pracy, zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 28 maja 2019 roku.

Akcje Serii D, które zostaną po raz pierwszy zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy uczestniczyć będą w zysku za rok obrotowy poprzedzający bezpośrednio rok, w którym te akcje zostaną wydane. Akcje Serii D zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy uczestniczyć będą w zysku za rok obrotowy, w którym zostały wydane.

W trakcie 2019 roku miało miejsce objęcie pierwszych warrantów w ramach Programu. Zestawienie poniżej prezentuje dane dotyczące stanu wyemitowanych przez Spółkę warrantów na dzień 31 grudnia 2019 roku:

| Data rozliczenia wyemitowanych warrantów | Liczba wyemitowanych i objętych warrantów | Liczba wygasłych warrantów | Liczba objętych akcji | Cena wykonania w zł | Średnia wartość godziwa na dzień przyznania w zł |
|--|---|----------------------------|-----------------------|---------------------|--|
| Transza 2019 | 60 017 | - | n.d. | 0,2 | 15,35 |
| Transza 2020 | 60 017 | - | n.d. | 0,2 | 15,35 |
| Transza 2021 | 60 017 | - | n.d. | 0,2 | 15,35 |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Spółka ujęła w kapitale oraz w kosztach 871 tys. zł z tytułu niezrealizowanych warrantów. Wartość całego Programu na dzień przyznania wg liczby wyemitowanych warrantów i ich wartości godziwej wyniosła 2.764 tys. zł.

W ramach wyżej opisanego II Programu Motywacyjnego, Członkowie Zarządu Spółki objęli warranty subskrypcyjne serii B w łącznej liczbie 60.012 warrantów, z czego:

- Pan Jędrzej Wittchen, objął (i) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2019, (ii) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2020 oraz (iii) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2021, tj. łącznie 30.006 Warrantów, uprawniających do objęcia 30.006 akcji serii D, na warunkach określonych w Regulaminie II Programu Motywacyjnego.
- Pani Monika Wittchen, objęła (i) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2019, (ii) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2020 oraz (iii) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2021, tj. łącznie 30.006 Warrantów, uprawniających do objęcia 30.006 akcji serii D, na warunkach określonych w Regulaminie II Programu Motywacyjnego.

NOTA 12 Dywidendy wypłacone

| Dywidendy | 1.01.-31.12.2019 | 1.01.-31.12.2018 |
|---|------------------|------------------|
| Dywidenda z akcji uchwalona przez ZWZA | 18 179 | 15 246 |
| Dywidenda wypłacona do dnia bilansowego | 18 179 | 15 246 |

Uchwałą ZWZA z dnia 14 maja 2019 roku uchwalona została dywidenda z zysku za rok 2018 w kwocie 18.178.772,00 zł, tj. 1 zł na każdą akcję.

Uchwałą ZWZA z dnia 14 maja 2018 roku uchwalona została dywidenda z zysku za rok 2017 w kwocie 15.246.438,48 zł, tj. 0,84 zł na każdą akcję.

NOTA 13 Rezerwy

| 2019 | odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe | niewykorzystane urlopy | pozostałe rezerwy | Razem |
|---------------------------------|---|------------------------|-------------------|--------------|
| Stan na 1.01.2019 | 91 | 916 | 778 | 1 785 |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku | 24 | 127 | - | 151 |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku | - | - | (68) | (68) |
| Stan na 31.12.2019 | 115 | 1 043 | 710 | 1 868 |
| Długoterminowe | 112 | - | - | 112 |
| Krótkoterminowe | 3 | 1 043 | 710 | 1 756 |
| Stan na 31.12.2019 | 115 | 1 043 | 710 | 1 868 |

| 2018 | odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe | niewykorzystane urlopy | pozostałe rezerwy | Razem |
|---------------------------------|---|------------------------|-------------------|--------------|
| Stan na 1.01.2018 | 14 | 873 | 883 | 1 770 |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku | 77 | 43 | - | 120 |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku | - | - | (105) | (105) |
| Stan na 31.12.2018 | 91 | 916 | 778 | 1 785 |
| Długoterminowe | 79 | - | - | 79 |
| Krótkoterminowe | 12 | 916 | 778 | 1 706 |
| Stan na 31.12.2018 | 91 | 916 | 778 | 1 785 |

NOTA 14 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe po początkowym ujęciu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Spółka nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej przez wynik finansowy.

| Zobowiązania finansowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 5 103 | 17 988 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 35 643 | 12 |
| Factoring | 9 918 | - |
| Razem długoterminowe zobowiązania finansowe | 50 664 | 18 000 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 15 657 | 77 |
| Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 15 657 | 77 |
| Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe razem | 66 321 | 18 077 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (2 513) | (7 581) |
| Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty | 63 808 | 10 496 |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania finansowe Spółki wynikały z umów kredytowych zawartych z mBank S.A. oraz z umów leasingu zawartych z ING Lease (Polska) sp. z o.o.

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W grudniu 2018 roku Spółka dokonała zapłaty ostatniej raty leasingowej za budynek w Kiełpinie będący przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Leasing S.A., przy czym przeniesienie własności budynku nastąpiło w 2019 roku.

W dniu 29 maja 2019 roku Spółka zawarła z mBank S.A. aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 13 października 2014 roku. Na mocy aneksu wydłużony został termin spłaty kredytu do dnia 30 września 2020. Wysokość limitu kredytowego wynoszącego 70.000 tys. zł, jak również zakres zabezpieczeń nie uległy zmianie. W dniu 30 września 2019 roku Spółka zawarła z mBank S.A. aneks do wyżej wymienionej umowy, na podstawie którego wydłużony został termin spłaty kredytu do dnia 30 września 2021 roku.

Ponadto, w dniu 29 maja 2019 roku, Spółka zawarła z mBank S.A. umowę elektronicznej zapłaty zobowiązań, na podstawie której Spółka może realizować zlecenia zapłaty w ramach limitu do kwoty 10.000 tys. zł. Umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań została zawarta do dnia 28 sierpnia 2020 roku. Wyżej wymieniona umowa została w dniu 29 października 2019 roku zastąpiona przez nową umowę zawartą z mBank S.A., której okres obowiązywania trwać będzie do dnia 29 stycznia 2021 roku.

Uzgodnienie długu

| 2019 | Kredyty | Pożyczki | Faktoring | Razem |
|------------------------------------|--------------|----------|--------------|---------------|
| Stan na 1.01.2019 | 17 988 | - | - | 17 988 |
| Spłata (netto) | (12 885) | - | - | (12 885) |
| Zaciągnięcie (bez opłat wstępnych) | - | - | 9 918 | 9 918 |
| Stan na 31.12.2019 | 5 103 | - | 9 918 | 15 021 |

Uzgodnienie ruchu na zobowiązaniach leasingowych zgodnie z MSSF 16 zostało zaprezentowane w nocie 15 oraz nocie 2.2.1.

| 2018 | Kredyty | Pożyczki | Leasingi | Razem |
|------------------------------------|---------------|----------|-----------|---------------|
| Stan na 1.01.2018 | 13 888 | - | 6 095 | 19 983 |
| Spłata (netto) | - | - | (6 006) | (6 006) |
| Zaciągnięcie (bez opłat wstępnych) | 4 100 | - | - | 4 100 |
| Stan na 31.12.2018 | 17 988 | - | 89 | 18 077 |

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Umowy kredytu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2019 roku

| 31.12.2019 | kwota kredytu (limit) | kwota zobowiązania PLN | kwota zobowiązania (waluta) | stopa procentowa | termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|--|---------------|--|
| mBank | 70 000 | 5 103 | PLN | WIBOR O/N dla PLN, LIBOR O/N dla USD i EUR + marża | 30.09.2021 | Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 120 000 tys. zł. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości ewidencyjnej min. 22 000 tys. zł Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości |

Umowy faktoringu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2019 roku

| 31.12.2019 | kwota kredytu (limit) | kwota zobowiązania PLN | kwota zobowiązania (waluta) | stopa procentowa | termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|---|---------------|----------------|
| mBank | 10 000 | 9 918 | PLN | WIBOR 1M dla PLN, LIBOR 1M dla USD, EURIBOR 1M dla EUR + marża | 29.01.2021 | Brak |

Umowy kredytu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018 roku

| 31.12.2018 | kwota kredytu (limit) | kwota zobowiązania PLN | kwota zobowiązania (waluta) | stopa procentowa | termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------|--|---------------|--|
| mBank | 70 000 | 17 988 | PLN | WIBOR O/N dla PLN, LIBOR O/N dla USD i EUR + marża | 30.04.2020 | Hipoteka umowna łączna na nieruchomości zabudowanej w Palmirach do kwoty 120 000 tys. zł. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości ewidencyjnej min. 22 000 tys. zł Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości i ruchomości |

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Umowy leasingu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2019 roku

| Przedmiot umowy | Leasingodawca | Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu | Czas trwania umowy (w miesiącach) | Zabezpieczenia wynikające z umowy |
|-------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Środki transportu | ING Lease (Polska) sp. z o.o. | 589 | 36 | Brak |
| Środki transportu | ING Lease (Polska) sp. z o.o. | 691 | 36 | Brak |

Umowy leasingu obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018 roku

| Przedmiot umowy | Leasingodawca | Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu | Czas trwania umowy (w miesiącach) | Zabezpieczenia wynikające z umowy |
|-------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| Budynek biurowy* | PKO Leasing S.A. | 7 682 | 64 | 3 weksle in blanco, przelew wierzytelności na zabezpieczenie umów z najmu zawartych przez Spółkę |
| Grunt* | PKO Leasing S.A. | 2 475 | 64 | 3 weksle in blanco, przelew wierzytelności na zabezpieczenie umów z najmu zawartych przez Spółkę |
| Środki transportu | ING Lease (Polska) sp. z o.o. | 691 | 36 | Brak |

*W grudniu 2018 roku Spółka dokonała zapłaty ostatniej raty leasingowej za budynek w Kielpinie będący przedmiotem umowy leasingu finansowego z PKO Leasing S.A., przy czym przeniesienie własności budynku nastąpiło w 2019 roku.

Zobowiązania według okresu spłaty

| 31.12.2019 | do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | - | 5 103 | - |
| Leasingi | 15 657 | 34 194 | 1 449 |
| Faktoring | - | 9 918 | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 28 615 | - | - |
| Razem | 44 272 | 49 215 | 1 449 |

| 31.12.2018 | do 1 roku | od 1 roku do 5 lat |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | - | 17 988 |
| Leasingi | 77 | 12 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 30 183 | - |
| Razem | 30 260 | 18 000 |

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu wysokości tych stóp. Z uwagi na nieznaczne wahania stop procentowych w minionych okresach Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko zmiany stopy procentowej nie jest znaczące. Niemniej jednak Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę stóp procentowych o 50 p.b. dla zobowiązań finansowych o oprocentowaniu zmiennym oraz środków pieniężnych. W tabeli przedstawiony został wpływ wzrostu lub spadku stóp procentowych na wynik finansowy, przy czym wartości ujemne reprezentują spadek zysku brutto, a wartości dodatnie wzrost zysku brutto.

| 31.12.2019 | Wartość narażona na ryzyko | +50 p.b. | -50 p.b. |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------|------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 5 103 | (26) | 26 |
| Zobowiązania z tytułu leasingów | 51 300 | (257) | 257 |
| Faktoring | 9 918 | (50) | 50 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 513 | 13 | (13) |
| Razem | | (320) | 320 |

| 31.12.2018 | Wartość narażona na ryzyko | +50 p.b. | -50 p.b. |
|------------------------------------|----------------------------------|-------------|-----------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 17 988 | (90) | 90 |
| Zobowiązania z tytułu leasingów | 89 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 581 | 38 | (38) |
| Razem | | (52) | 52 |

NOTA 15 Leasing

Spółka jako leasingobiorca (od 1 stycznia 2019 roku – zgodnie z MSSF 16)

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

| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | Najem powierzchni handlowej | Środki transportu | Razem |
|---|------------------------------------|--------------------------|---------------|
| Wartość brutto | | | |
| Stan na 1.01.2019 | 55 377 | 772 | 56 149 |
| Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów leasingu | 11 650 | 659 | 12 309 |
| Stan na 31.12.2019 | 67 027 | 1 431 | 68 458 |
| Umorzenie | | | |
| Stan na 1.01.2019 | - | 296 | 296 |
| Zwiększenia | 16 698 | 361 | 17 059 |
| Stan na 31.12.2019 | 16 698 | 657 | 17 355 |
| Stan na 31.12.2019 – wartość netto | 50 329 | 774 | 51 103 |

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

| | |
|--|---------------|
| Wartość zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych 01.01.2019 | 55 377 |
| Zawarcie nowych umów / aneksy do istniejących umów | 11 650 |
| Naliczone odsetki | 1 873 |
| Płatności z tytułu leasingu | (17 503) |
| Różnice kursowe | (468) |
| Stan na 31.12.2019 | 50 929 |
| <i>z czego</i> | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 15 420 |
| Zobowiązania długoterminowe | 35 509 |

Oprócz wyżej wymienionych zobowiązań, Spółka wykazuje 371 tys. złotych zobowiązań z tytułu leasingów (134 tys. złotych zobowiązań długoterminowych oraz 237 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.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 14.

Wdrożenie MSSF 16 miało następujący wpływ na wyniki Spółki za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2019 roku:

- zwiększenie amortyzacji o 16.698 tys. złotych,
- zwiększenie kosztów finansowych z tytułu odsetek 1.873 tys. złotych,
- zwiększenie przychodów finansowych z tytułu różnic kursowych 468 tys. złotych,
- zmniejszenie kosztów sprzedaży o 17.503 tys. złotych,
- zwiększenie wyniku operacyjnego o 805 tys. złotych,
- zmniejszenie wyniku brutto o 600 tys. złotych.

Gdyby wdrożenie MSSF 16 miało miejsce od dnia 1 stycznia 2018 roku, EBITDA za 2018 rok wyniosłaby 59.501 tys. złotych (dla celów porównywalności, do kalkulacji przyjęto kursy walutowe z 2019 roku).

Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca (do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16)

Spółka użytkuje lokale w których prowadzi działalność handlową. Umowy najmu tych lokali były zgodnie z MSR 17 zaklasyfikowane jako leasing operacyjny.

| Leasing operacyjny - Spółka jako leasingobiorca | 31.12.2018 |
|--|-------------------|
| Płatne w ciągu roku | 20 472 |
| Płatne od roku do 5 lat | 41 472 |
| Płatne powyżej 5 lat | 1 554 |
| Razem | 63 498 |

Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca (do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16)

| Wartość nominalna i bieżąca opłat leasingowych | 31.12.2018 | |
|---|--------------------------|------------------------|
| | Oplaty leasingowe | Wartość bieżąca |
| Płatne w ciągu roku | 79 | 77 |
| Płatne od roku do 5 lat | 12 | 12 |
| Razem opłaty leasingowe | 91 | 89 |
| Koszty finansowe | (2) | |
| Wartość bieżąca opłat leasingowych | 89 | 89 |

Leasing operacyjny – Spółka jako leasingodawca

Spółka podnajmuje część powierzchni biurowych w budynku w Kielpinie użytkowanym na podstawie umowy leasingu finansowego. Przewidywalne niezdyktowane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawione możliwości wcześniejszego wypowiedzenia na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 przedstawia poniższa tabela.

| Leasing operacyjny - Spółka jako leasingodawca | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Płatne w ciągu roku | 535 | 513 |
| Płatne od roku do 5 lat | 804 | 1 182 |
| Razem | 1 339 | 1 695 |

NOTA 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane | 133 | 442 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń - jednostki powiązane | 44 | 44 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki | 18 645 | 20 958 |
| Inne zobowiązania - pozostałe jednostki | 415 | 395 |
| Zobowiązania z tytułu podatków innych niż dochodowy, opłat i świadczeń społecznych | 6 743 | 5 946 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 2 635 | 2 398 |
| Razem | 28 615 | 30 183 |

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna zostały przedstawione w nocie nr 17. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe oraz handlowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Koszt odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli ujemne dyskonto byłoby nieznaczące.

NOTA 17 Ryzyko wahań kursów walutowych

Walutą funkcjonalną dla sprzedaży na rynkach zagranicznych jest USD i EUR. Jednocześnie część kosztów jest ponoszona w walutach obcych, gdyż nabycie luksusowych produktów skórzanych następuje u kontrahentów zagranicznych. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych. Walutą funkcjonalną dla dostaw jest USD i EUR. Umocnienie się USD i EUR wobec złotego może mieć negatywny wpływ na rentowność Spółki.

Spółka zmniejsza ryzyko kursu walutowego rozkładając płatności za zamówione towary, dokonywane w walutach obcych, na dłuższy okres. Specyfika składania zamówień wymaga wpłaty zaliczki w dniu złożenia zamówienia (wysokość zaliczki waha się zwykle od 20 do 50% kwoty zamówienia). Reszta płatności realizowana jest w zależności od dostawcy częściowo w dniu wysyłki lub w ciągu maksymalnie 90 dni od realizacji dostawy. W ramach umowy o linię wieloproduktową omówionej w nocie 14 niniejszego sprawozdania Spółka wykorzystuje kredyt walutowy w rachunku bieżącym dla EUR i USD. Ponadto Spółka zabezpiecza przyszłe płatności poprzez zakup waluty na określony termin (transakcje forward). W zależności od kształtowania się kursów walutowych, stóp procentowych oraz wysokości zadłużenia Spółki wykorzystywany jest mix tych produktów w celu minimalizacji ryzyka kursowego. Spółka dokonuje zakupów USD na termin, przy czym terminy realizacji zakupionych instrumentów są krótsze niż 6 miesięcy i są skorelowane z planowanymi płatnościami za towary. W sytuacji znaczącego osłabienia USD, Spółka może być zobowiązana do zakupu waluty w cenie wyższej niż rynkowa, jednakże ustalenie stałego kursu USD dla przyszłych transakcji pozwala na ograniczenie ryzyka wzrostu kosztu zakupu towarów i dostosowanie polityki cenowej do oczekiwanego poziomu kosztów zakupów, w szczególności w sytuacji zawierania umów na dostawy w przyszłości po określonej cenie. Na dzień bilansowy, Spółka nie miała zawartych aktywnych kontraktów terminowych typu forward.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości wyniku finansowego na zmianę wartości należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych przy zmianie kursu walutowego o 15%.

| 31.12.2019 | Wartość narażona na ryzyko w walucie (tys.) | Kurs na dzień bilansowy | Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN | +15% | -15% |
|--------------------------------|---|-------------------------|---------------------------------------|-------|-------|
| Zobowiązania handlowe USD | 1 427 | 3,7977 | 5 419 | (813) | 813 |
| Zobowiązania handlowe EUR | 97 | 4,2585 | 413 | (62) | 62 |
| Zobowiązania handlowe CZK | 102 | 0,1676 | 17 | (3) | 3 |
| Zobowiązania handlowe GBP | 1 | 4,9971 | 5 | (1) | 1 |
| Zobowiązania handlowe RUB | 226 | 0,0611 | 14 | (2) | 2 |
| Zobowiązania finansowe USD | 1 032 | 3,7977 | 3 919 | (588) | 588 |
| Zobowiązania finansowe EUR | 48 | 4,2585 | 204 | (31) | 31 |
| Aktywa handlowe USD | 548 | 3,7977 | 2 081 | 312 | (312) |
| Aktywa handlowe EUR | 900 | 4,2585 | 3 833 | 575 | (575) |
| Aktywa handlowe CZK | 7 931 | 0,1676 | 1 329 | (199) | 199 |
| Aktywa handlowe RUB | 4 291 | 0,0611 | 262 | 39 | (39) |
| Aktywa handlowe UAH | 2 752 | 0,1602 | 441 | 66 | (66) |
| Aktywa handlowe GBP | 3 | 4,9971 | 15 | 2 | (2) |
| Pozostałe aktywa finansowe CZK | 246 | 0,1676 | 41 | 6 | (6) |
| Pozostałe aktywa finansowe EUR | 224 | 4,2585 | 954 | 143 | (143) |
| Środki pieniężne w USD | 27 | 3,7977 | 101 | 15 | (15) |
| Środki pieniężne w EUR | 174 | 4,2585 | 743 | 111 | (111) |
| Środki pieniężne w RUB | 2 933 | 0,0611 | 179 | 27 | (27) |
| Środki pieniężne w CNY | 9 | 0,5455 | 4 | 1 | (1) |
| Środki pieniężne w HKD | 2 | 0,4877 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w GBP | 2 | 4,9971 | 8 | 1 | (1) |
| Środki pieniężne w CZK | 52 | 0,1676 | 9 | 1 | (1) |

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

| 31.12.2018 | Wartość narażona na ryzyko w walucie (tys.) | Kurs na dzień bilansowy | Wartość narażona na ryzyko w tys. PLN | +15% | -15% |
|--------------------------------|---|-------------------------|---------------------------------------|---------|-------|
| Zobowiązania handlowe USD | 2 142 | 3,7597 | 8 053 | (1 208) | 1 208 |
| Zobowiązania handlowe EUR | 22 | 4,3000 | 95 | (14) | 14 |
| Zobowiązania handlowe HKD | 1 | 0,4801 | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe CNY | - | 0,5481 | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe RUB | 50 | 0,0541 | 3 | - | - |
| Aktywa handlowe USD | 151 | 3,7597 | 568 | 85 | (85) |
| Aktywa handlowe EUR | 248 | 4,3000 | 1 066 | 160 | (160) |
| Aktywa handlowe CNY | 5 | 0,5481 | 3 | - | - |
| Aktywa handlowe RUB | 2 396 | 0,0541 | 130 | 19 | (19) |
| Aktywa handlowe UAH | 2 033 | 0,1357 | 276 | 41 | (41) |
| Aktywa handlowe GBP | 2 | 4,7895 | 10 | 1 | (1) |
| Pozostałe aktywa finansowe EUR | 110 | 4,3000 | 473 | 71 | (71) |
| Środki pieniężne w USD | 508 | 3,7597 | 1 912 | 286 | (286) |
| Środki pieniężne w EUR | 592 | 4,3000 | 2 550 | 382 | (382) |
| Środki pieniężne w RUB | 7 264 | 0,0541 | 393 | 59 | (59) |
| Środki pieniężne w CNY | 7 | 0,5481 | 3 | 1 | (1) |
| Środki pieniężne w HKD | 3 | 0,4801 | 1 | - | - |
| Środki pieniężne w GBP | 2 | 4,7895 | 10 | 1 | (1) |

NOTA 18 Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Długoterminowe | 5 681 | 5 937 |
| Rozliczenie dotacji PARP | 5 681 | 5 937 |
| Krótkoterminowe | 257 | 297 |
| Rozliczenie dotacji z PARP | 257 | 259 |
| Pozostałe | 0 | 38 |
| Razem | 5 938 | 6 234 |

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią przede wszystkim dotacje otrzymane w 2011 roku w kwocie 9.537 tys. zł rozliczane przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, na zakup których zostały przyznane.

NOTA 19 Przychody i koszt własny sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 280 856 | 242 063 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 3 188 | 2 171 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 284 044 | 244 234 |
| Koszt własny sprzedaży - wartość sprzedanych towarów | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
| Wartość sprzedanych towarów | 122 518 | 102 604 |
| Razem koszt własny sprzedaży | 122 518 | 102 604 |

W 2019 jak również w 2018 roku, przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

NOTA 20 Segmenty działalności

Segmenty operacyjne

Spółka analizuje segmenty działalności z perspektywy całej Grupy Kapitałowej. Szczegóły wyodrębnionych segmentów operacyjnych zostały ujawnione w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Wittchen za 2019 rok.

NOTA 21 Koszty działalności operacyjnej

| Koszty operacyjne - układ rodzajowy | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Amortyzacja | 27 558 | 8 979 |
| Zużycie materiałów i energii | 5 982 | 5 277 |
| Usługi obce i pozostałe | 55 694 | 55 984 |
| Podatki i opłaty | 563 | 515 |
| Wynagrodzenia | 28 890 | 25 761 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 5 326 | 4 558 |
| Razem koszty w układzie rodzajowym | 124 013 | 101 074 |
| Koszty sprzedaży | 111 185 | 89 782 |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 828 | 11 292 |
| Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | 124 013 | 101 074 |

NOTA 22 Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych

| Amortyzacja | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 3 436 | 2 937 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 6 863 | 5 842 |
| Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 17 059 | - |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych | 200 | 200 |
| Razem | 27 558 | 8 979 |

Zarówno roku 2019 jak i 2018 nie rozpoznano kosztów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

NOTA 23 Koszty świadczeń pracowniczych

| Koszty świadczeń pracowniczych | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wynagrodzenia | 28 890 | 25 761 |
| Składki na ubezpieczenie społeczne | 4 683 | 4 062 |
| Inne świadczenia | 643 | 496 |
| Razem | 34 216 | 30 319 |

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Pracowniczych wykazane zostały w wartości netto.

Grupa do kosztów świadczeń pracowniczych zalicza również koszty związane z uczestnictwem w Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK).

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NOTA 24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych | 25 | 23 |
| Odszkodowania | 390 | 18 |
| Zwrot należności budżetowych VAT | 885 | - |
| Rozliczenie środków z dotacji | 259 | 291 |
| Inne | 426 | 341 |
| Razem | 1 985 | 673 |

| Pozostałe koszty operacyjne | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 178 | 79 |
| Koszty odpisu i likwidacji towarów | 2 149 | 2 900 |
| Utworzenie rezerwy na koszty | 83 | 15 |
| Straty z likwidacji i niedobory niefinansowych aktywów trwałych | 87 | - |
| Inne | 424 | 493 |
| Razem | 2 921 | 3 487 |

NOTA 25 Przychody i koszty finansowe

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

| Przychody finansowe | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Odsetki (pożyczki, lokaty, należności) | 37 | 24 |
| Różnice kursowe | 708 | 1 396 |
| Odsetki budżetowe (nota 29) | 2 508 | - |
| Razem | 3 253 | 1 420 |

| Koszty finansowe | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Odsetki od kredytów | 1 001 | 976 |
| Odsetki od umów leasingu | 1 883 | 211 |
| Odsetki i prowizje od faktoringu | 141 | - |
| Odsetki budżetowe (nota 29) | - | 13 |
| Odsetki pozostałe | 3 | 1 |
| Różnice kursowe | - | - |
| Pozostałe | 35 | 38 |
| Razem | 3 063 | 1 239 |

NOTA 26 Podatek dochodowy

| | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zysk brutto Spółki przed opodatkowaniem | 36 767 | 37 923 |
| obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych | 19% | 19% |
| Podatek wg ustawowej stawki podatkowej | 6 986 | 7 205 |
| Zysk brutto Spółki przed opodatkowaniem | 36 767 | 37 923 |
| Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych | 4 179 | 1 275 |
| Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych | (40) | 10 |
| Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych | 18 269 | 2 901 |
| Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów podatkowych | 23 380 | 1 820 |
| Rozliczenie straty podatkowej z lat poprzednich | - | - |
| Podstawa opodatkowania | 37 659 | 35 577 |

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym | 7 155 | 6 760 |
| Zwrot CIT z Urzędu Skarbowego - decyzja 2011 (nota 29) | (2 106) | - |
| Korekty lat poprzednich | (135) | - |
| Obciążenie podatkiem odroczonym | (51) | 623 |
| Obciążenie bieżącym i odroczonym podatkiem dochodowym | 4 863 | 7 383 |
| Efektywna stawka podatkowa | 13,23% | 19,47% |
| Efektywna stawka podatkowa bez korekt lat poprzednich | 19,32% | 19,47% |

NOTA 27 Zysk na akcję

| Liczba akcji | 1.01.-31.12.2019 | 1.01.-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Liczba akcji na 31 grudnia | 18 178 772 | 18 150 522 |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie | 18 168 788 | 18 140 223 |
| Wyemitowane warranty zamienne na akcje na 31 grudnia | 180 051 | 63 897 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych warrantów zamiennych na akcje w okresie | 85 671 | 69 596 |
| Średnia rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie | 18 254 459 | 18 209 819 |
| Zysk na akcję | | |
| Zysk / (strata) netto okresu bieżącego | 31 904 | 30 540 |
| Zysk / (strata) na akcję (w zł) | 1,76 | 1,68 |
| Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (w zł) | 1,75 | 1,68 |

Spółka prezentuje zysk na akcję uwzględniając rozładniający wpływ warrantów (patrz nota 11).

NOTA 28 Przepływy pieniężne – objaśnienia

| | 1.01.-31.12.2019 | 1.01.-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Bilansowa zmiana należności | (13 285) | 1 623 |
| Prezentacja umowy pożyczki do podmiotu powiązanego | (1 147) | (474) |
| Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | (14 432) | 1 149 |
| Bilansowa zmiana zobowiązań | (1 568) | 9 135 |
| Inne | 96 | - |
| Zwrot VAT 2011 | (885) | |
| Korekta z tytułu zmiany stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej | (10) | 485 |
| Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | (2 367) | 9 620 |
| Odsetki naliczone w ciągu roku | (3 025) | (1 186) |
| Odsetki od leasingu wg MSSF 16 | 1 873 | - |
| Odsetki zapłacone | (1 152) | (1 186) |
| Koszty warrantów | 925 | 219 |
| Inne korekty | 925 | 219 |

NOTA 29 Należności i zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

| Zobowiązania warunkowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gwarancje bankowe udzielone | 7 541 | 6 516 |
| Decyzja w zakresie CIT - kwota niewymagalna | - | 3 668 |
| Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone | - | 772 |
| Razem | 7 541 | 10 956 |

| Należności warunkowe | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Decyzja w zakresie CIT - zobowiązanie zapłacone | - | 2 357 |
| Decyzja w zakresie CIT - odsetki zapłacone | - | 1 046 |
| Decyzja w zakresie CIT - odsetki naliczone | - | 294 |
| Decyzja w zakresie VAT - zobowiązanie zapłacone | - | 885 |
| Decyzja w zakresie VAT - odsetki zapłacone | - | 505 |
| Decyzja w zakresie VAT - odsetki naliczone | - | 126 |
| Razem | - | 5 213 |

Gwarancje bankowe udzielone dotyczą umów najmu powierzchni handlowych.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki to zobowiązania z tytułu umów kredytowych i zostały opisane w notcie 14.

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 sprawozdaniach Spółki.

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 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, przeprowadzone zostało dodatkowe postępowanie w celu uzupełnienia dowodów i materiałów w sprawie.

Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie decyzję z dnia 27 listopada 2019 roku, z której wynika iż po ponownym rozpatrzeniu odwołania od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli

Skarbowej w Warszawie z dnia 27 października 2016 roku, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie postanowił uchylić w całości zaskarżoną decyzję i umorzyć postępowanie w sprawie.

Korzystna dla Spółki Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie jest ostateczna w przedmiotowej sprawie i na jej podstawie Emitent otrzymał w dniu 18 grudnia 2019 roku zwrot wpłaconej w styczniu 2017 roku kwoty wraz z należnymi odsetkami, w łącznej wysokości 1.690 tys. zł.

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.

Decyzja, w zakresie zmniejszającym straty Spółki wynoszące 3.919 tys. zł, a rozliczane w okresach przyszłych, nie była 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 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 przeprowadził 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.

W dniu 15 października 2019 roku, Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie decyzję z dnia 1 października 2019 roku, z której wynika iż po ponownym rozpatrzeniu odwołania od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 27 października 2016 roku, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie postanowił uchylić w całości decyzję organu pierwszej instancji i umorzyć postępowanie w sprawie. Korzystna dla Spółki Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie jest ostateczna w przedmiotowej sprawie i na jej podstawie Emitent otrzymał w dniu 30 października 2019 roku zwrot wpłaconej w kwietniu 2017 roku kwoty wraz z należnymi odsetkami, w łącznej wysokości 3.787 tys. zł.

Ryzyko prawno-podatkowe

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami

związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które są zazwyczaj rozstrzygane dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki interpretacji przepisów podatkowych, którym podlega. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych Spółki w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.

NOTA 30 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Spółka zidentyfikowała następujące podmioty powiązane na dzień 31.12.2019 roku i 31.12.2018 roku, z którymi przeprowadziła transakcje w latach 2019 - 2018:

- Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen,
- Monika Wittchen – Wiceprezes Zarządu, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Marketing Management Monika Wittchen,
- Paweł Marcinkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 6 marca 2018 roku, a wcześniej Członek Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Sobieszek – Członek Rady Nadzorczej od dnia 6 marca 2018 roku,
- Robert Jędrzejowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 5 marca 2018 roku, działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Robert Jędrzejowski,
- Gold Town Inv. Ltd. - znaczący akcjonariusz,
- Sovereign Capital S.A. (spółka powiązana poprzez osobę Roberta Jędrzejowskiego do dnia 5 marca 2018 roku),
- Pekabex BET S.A. (spółka powiązana poprzez osobę Roberta Jędrzejowskiego do dnia 5 marca 2018 roku),
- MDDP Michalik Dłuska Dziedzic i Partnerzy Spółka Doradztwa Podatkowego sp. z o.o. (spółka powiązana poprzez osobę Moniki Dziedzic),
- Wittchen Premium sp. z o.o.,
- Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa,

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- Wittchen Travel sp. z o.o. (wcześniej: Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna),
- Wittchen Real Estate sp. z o.o. (powiązana poprzez osobę Moniki Wittchen, Jędrzeja Wittchen oraz spółki Gold Town Inv. Ltd.),
- Wittchen GmbH
- Wittchen S.R.O

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2019 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2019 roku wobec podmiotów powiązanych

| 2019 | przychody | koszty/inwestycje*** | należności | zobowiązania |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------|
| Jędrzej Wittchen* | - | 501 | 36 | 17 |
| Monika Wittchen** | 14 | 620 | 70 | 17 |
| Józef Mirecki | - | 36 | - | 2 |
| Barbara Mirecka | - | 36 | - | 2 |
| Monika Dziedzic | - | 36 | - | 2 |
| Paweł Marcinkiewicz | - | 40 | - | 2 |
| Adam Sobieszek | - | 36 | - | 2 |
| Wittchen Premium sp. z o.o. | 1 | - | 5 | - |
| Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. | 11 | 300 | 23 | 67 |
| Wittchen Travel sp. z o.o. | 2 | 1 465 | - | 35 |
| Wittchen Real Estate sp. z o.o. | 5 | - | 4 | - |
| Wittchen GmbH | 1 422 | 3 | 1 729 | 13 |
| Wittchen S.R.O. | 1 461 | 17 | 2 599 | 17 |
| Pekabex Bet S.A. | - | - | - | - |

* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen

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

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

Przychody i koszty (w tym wynagrodzenia) w 2018 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2018 roku wobec podmiotów powiązanych

| 2018 | przychody | koszty | należności | zobowiązania |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------------|---------------------|
| Jędrzej Wittchen* | 3 | 501 | 20 | 41 |
| Monika Wittchen** | 14 | 621 | 70 | 52 |
| Robert Jędrzejowski | - | 10 | - | - |
| Józef Mirecki | - | 34 | - | 2 |
| Barbara Mirecka | - | 34 | - | 2 |
| Monika Dziedzic | - | 34 | - | 2 |
| Paweł Marcinkiewicz | - | 37 | - | 2 |
| Adam Sobieszek | - | 30 | - | 2 |
| Wittchen Premium sp. z o.o. | 1 | - | 3 | - |
| Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. | 11 | - | 11 | 135 |
| Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A. | 1 | 1 535 | 170 | 190 |
| Wittchen Real Estate sp. z o.o. | 3 | - | 4 | - |
| Wittchen GmbH | 1 143 | 2 045 | 1 177 | 58 |
| Pekabex Bet S.A. | - | 618 | - | - |

* w tym działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Wittchen Jędrzej Wittchen

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

NOTA 31 Zdarzenia po dniu bilansowym

W związku z rozprzestrzenianiem się epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 w Polsce i innych krajach europejskich, administracja rządowa wprowadziła od dnia 14 marca 2020 roku ograniczenia dotyczące funkcjonowania centrów handlowych, co w sposób bezpośredni przełożyło się na brak możliwości prowadzenia sprzedaży produktów oferowanych przez Spółkę w ramach sieci salonów sprzedaży detalicznej marki WITTCHEN. Powyższe ograniczenia w sposób negatywny wpływają na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę za okres pierwszego kwartału 2020 roku i w zależności od czasu trwania wyżej wymienionych ograniczeń, mogą również wpłynąć na wyniki Spółki za kolejne miesiące 2020 roku. W chwili obecnej, w związku z zaistniałą sytuacją, Spółka stara się koncentrować działania na wspieraniu i promowaniu sprzedaży głównie w posiadanych sklepach internetowych w Polsce i za granicą jak również sprzedaży na platformach marketplace, których łączny udział w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki jest znaczny. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zaistniałą sytuację, prowadząc działania mające na celu optymalizację procesu dostaw towarów jak również minimalizację kosztów prowadzonej działalności, w szczególności Zarząd podjął działania mające na celu zawieszenie płatności czynszów najmu powierzchni handlowych, przesunięcie terminów płatności zobowiązań publicznoprawnych i innych opłat, jak również prowadzi inne doraźne działania mające na celu minimalizację konsekwencji związanych z wyżej wymienionymi nadzwyczajnymi okolicznościami.

Biorąc pod uwagę powyższe działania, jak również obecną kondycję finansową Spółki, zdaniem Zarządu, nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca inne istotne wydarzenia, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a nie zostały ujawnione.

NOTA 32 Zmiana prezentacji dotycząca lat ubiegłych – zmiana zasad rachunkowości

Nie miała miejsca zmiana prezentacji danych porównywalnych wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości.

NOTA 33 Zatrudnienie

| Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku | 1.01.-31.12.2019 | 1.01.-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Pracownicy administracyjni | 123 | 96 |
| Pracownicy sprzedaży i marketingu | 330 | 338 |
| Razem | 453 | 434 |

| Rotacja kadry | 1.01.-31.12.2019 | 1.01.-31.12.2018 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Liczba pracowników przyjętych | 195 | 161 |
| Liczba pracowników zwolnionych (-) | 178 | 127 |

NOTA 34 Wynagrodzenia audytora

| Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki | 1.01.-31.12.2019 | 1.01.-31.12.2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 35 | 36 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 21 | 22 |
| Razem | 56 | 58 |

NOTA 35 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej z tytułu powołania

| | 01.01.-31.12.2019 | 1.01.-31.12.2018 |
|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| Paweł Marcinkiewicz | 40 | 37 |
| Barbara Mirecka | 36 | 34 |
| Józef Mirecki | 36 | 34 |
| Adam Sobieszek | 36 | 30 |
| Monika Dziedzic | 36 | 34 |
| Robert Jędrzejowski | - | 10 |
| Jędrzej Wittchen | 240 | 240 |
| Monika Wittchen | 240 | 240 |
| Razem | 664 | 659 |

Powyższe wynagrodzenia obejmują wyłącznie wynagrodzenia z tytułu powołania za okres pełnienia funkcji i nie obejmują wynagrodzeń otrzymywanych z innych tytułów, np. świadczonych usług, otrzymanych diet, etc. które są ujawnione dodatkowo w notcie 30.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Dorota Chomicz - Główna Księgowa

Zarząd Wittchen S.A.

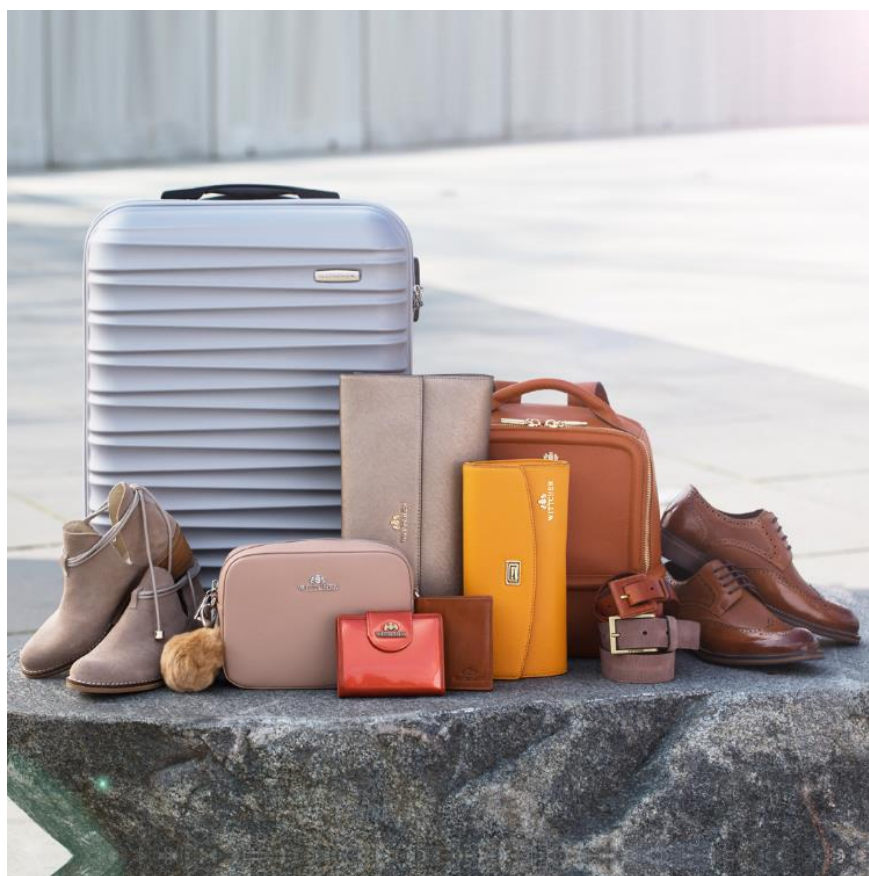
Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Monika Wittchen - Wiceprezes Zarządu



WITTCHEN

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ
JEDNOSTKI DOMINUJACEJ
ZA 2019 ROK**



Spis treści

| | |
|---|----|
| Wprowadzenie | 66 |
| 1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego. | 66 |
| 2. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju. | 67 |
| 3. Informacje o udziałach (akcjach) własnych w roku obrotowym. | 68 |
| 4. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach). | 68 |
| 5. Informacje o instrumentach finansowych. | 68 |
| 6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno– finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta. | 68 |
| 6.1. Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. | 68 |
| 6.2. Dane jednostkowe Wittchen S.A. | 72 |
| 7. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta oraz charakterystyka strategii Emitenta i Grupy Kapitałowej w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji. | 75 |
| 8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony. | 76 |
| 9. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym. | 82 |
| 10. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem. | 83 |
| 11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. | 86 |
| 12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. | 86 |
| 13. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji. | 86 |
| 14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności. | 86 |
| 15. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. | 87 |
| 16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta. | 87 |
| 17. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych (do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności). | 87 |
| 18. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. | 87 |
| 19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, określenie | |

| | |
|---|----|
| ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom oraz informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej. | 87 |
| 20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. | 88 |
| 21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. | 88 |
| 22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową. | 91 |
| 23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie. | 91 |
| 24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. | 91 |
| 25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) oraz informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. | 92 |
| 26. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu Na Spółce i Grupie nie ciąży obowiązek wypłaty emerytur ani świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających ani nadzorujących. | 93 |
| 27. Polityka społeczna i sponsoringowa. | 93 |
| 28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. | 93 |
| 29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. | 93 |
| 30. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. | 94 |
| 31. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym. | 94 |
| 32. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn. | 94 |
| 33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym. | 95 |
| 34. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. | 96 |
| 35. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 97 |

Wprowadzenie

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. („Grupa Kapitałowa”; „Grupa”) jest spółka Wittchen S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”). Zarząd Spółki sporządza, zgodnie z art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (wraz z późniejszymi zmianami) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności Jednostki Dominującej, jako jedno sprawozdanie. Jeżeli wyraźnie w punkcie nie wskazano, że przedstawione dane dotyczą tylko Spółki Wittchen S.A., przedstawione informacje dotyczą zarówno Grupy Kapitałowej jak i Spółki.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze wydarzenia w Grupie oraz w Jednostce Dominującej, które miały miejsce w 2019 roku i do dnia zatwierdzenia raportu rocznego.

- Kontynuowanie wzrostów sprzedaży. W 2019 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 284,5 mln zł co stanowi zwiększenie o 16% w porównaniu do roku poprzedniego, a wynika przede wszystkim ze wzrostu w kanale detalicznym, który wyniósł 17%. Wzrost przychodów detalicznych jest rezultatem dynamicznego rozwoju sprzedaży internetowej w kraju i zagranicą oraz zwiększenia powierzchni handlowej. Jednocześnie, wykluczenie w ciągu 2019 roku dodatkowych 14 niedziel, które tradycyjnie były dniami o wysokim poziomie sprzedaży, wpłynęło na realizację niższego poziomu przychodów w sklepach porównywalnych.
- Rentowność. Marża brutto zrealizowana na sprzedaży w 2019 roku wyniosła 57,1% i była niższa o 1,0 p.p. od marży w analogicznym okresie roku poprzedniego, do czego w głównej mierze przyczyniły się niekorzystne trendy na rynku walutowym oraz realizowana strategia zwiększania udziałów rynkowych. Jednocześnie na wzrost kosztów sprzedaży omnichannel w kraju, miał wpływ wzrost kosztów czynszów związany z nowymi otwarciami, kursami walutowymi i indeksacją oraz efekt przenoszenia się części sprzedaży do kanału on-line, w którym pozyskanie klienta wiąże się z dodatkowym kosztem reklamowym i logistycznym. Zwiększająca się skala działalności Grupy wymagająca wykorzystania zewnętrznych magazynów oraz rosnący udział sprzedaży zagranicznej charakteryzującej się wyższym poziomem kosztów marketingowych i logistycznych dodatkowo wpłynęły na wzrost kosztów. EBITDA Grupy za 2019 rok wyniosła 62,5 mln zł, a rentowność EBITDA 22%.
- Otrzymane wyróżnienia. Marka Wittchen otrzymała statuetkę „Superprodukt 2019” od miesięcznika „Świat Kobiety” w kategorii „Moda i styl – akcesoria i dodatki” za torebki z kolekcji Young. Sklep internetowy www.wittchen.com zajął 1 miejsce w rankingu sklepów internetowych 2019 organizowanym przez Opineo.pl, w kategorii sprzedaży w okresie świątecznym oraz 2 miejsce w kategorii Odzież i obuwie. Dodatkowo, dalsza optymalizacja mechanizmów pozycjonowania SEO doceniona została przez ekspertów i nagrodzona złotem w konkursie Power of Content Marketing Awards 2019, w kategorii content marketing. Co więcej, w konkursie Koszyk Roku 2019, sklep internetowy wittchen.com zajął 1 miejsce w kategorii Mobile, jako e-sklep zapewniający swoim klientom przemyślane i intuicyjne doświadczenia zakupowe.
- Rozwój sieci handlowej. W roku 2019 Emitent otworzył 11 nowych salonów sprzedaży detalicznej i dokonał połączenia 2 sąsiadujących ze sobą sklepów naszej marki w jeden sklep. Łączna powierzchnia handlowa brutto zwiększyła się o 947 m² (12,2%) i na koniec 2019 roku wynosiła 8.710 m² (109 stałych punktów sprzedaży: 85 salonów, 21 outletów, 3 wyspy).
- Rozwój zagraniczny. W sierpniu 2019 roku spółka zależna od Emitenta otworzyła pierwszy, a w listopadzie 2019 roku drugi, salon detaliczny w Czechach. W ramach rozwoju e-commerce w 2019 roku, Grupa rozpoczęła działalność na rynku czeskim poprzez własną stronę internetową (www.wittchenshop.cz) jak również kontynuowana była sprzedaż poprzez własne strony internetowe na rynku ukraińskim (www.wittchen.ua), rosyjskim (www.wittchen.ru) i niemieckim (www.wittchenshop.de) oraz poprzez platformy sprzedażowe na rynkach

Europejskich. W rezultacie tych działań przychody zagraniczne wzrosły o 28% do poziomu 21,5 mln zł (2018: 16,8 mln zł), a ich udział w przychodach Grupy wyniósł 8%.

- Decyzje podatkowe. W poprzednich okresach sprawozdawczych Emitent rozpoznał koszty związane z otrzymanymi decyzjami podatkowymi w zakresie podatków CIT i VAT za rok 2011. Emitent nie zgadzał się z otrzymanymi decyzjami, które zaskarżył do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie („WSA”). W efekcie przeprowadzonych procedur, szczególnie opisanych w nocie 35 niniejszego raportu, Spółka otrzymała od Urzędu Skarbowego pod koniec 2019 roku zwrot zapłaconych w trakcie 2017 roku kwot, wraz z należnymi odsetkami. W zakresie podatku VAT zwrot miał miejsce w łącznej wysokości 1,7 mln zł, natomiast w zakresie CIT w łącznej wysokości 3,8 mln zł.
- Współpraca z siecią Lidl. W 2019 roku Spółka kontynuowała współpracę z siecią Lidl na warunkach podobnych do roku ubiegłego, w ramach której towary pod marką WITTCHEN dostępne były w ramach ograniczonych akcji handlowych sieci w IV kwartale 2019 roku.
- Rozbudowa centrum logistycznego. Z początkiem 2020 roku, Grupa przystąpiła do realizacji inwestycji związanej z rozbudową istniejącego centrum logistycznego Grupy zlokalizowanego w Palmirach pod Warszawą. W tym celu w 2019 roku Emitent dokonał zakupów ziemi pod planowaną budowę, natomiast w styczniu 2020 roku podpisana została umowa z firmą Pekabex Bet S.A. na realizację wyżej wymienionej inwestycji. Powierzchnia magazynowa nowej części centrum logistycznego ma wynieść około 8 tys. metrów kwadratowych. Tym samym, łączna posiadana przez Grupę powierzchnia magazynowa wyniesie około 13 tys. metrów kwadratowych. Celem rozbudowy centrum logistycznego WITTCHEN jest obsługa dostaw towarów do rosnącej liczby lokalizacji handlowych Grupy oraz wsparcie dalszej ekspansji zagranicznej zarówno w zakresie sieci salonów sprzedaży detalicznej jak i sprzedaży realizowanej za pośrednictwem sklepów internetowych.
- Epidemia koronawirusa (COVID-19). W chwili obecnej w związku z rozprzestrzenianiem się epidemii koronawirusa oraz tymczasowym zamknięciem centrów handlowych, w których zlokalizowane są nasze sklepy stacjonarne, Grupa prowadzi działania mające na celu wspieranie i promowanie sprzedaży głównie w posiadanych sklepach internetowych w Polsce i za granicą jak również sprzedaży na platformach marketplace. Jednocześnie, Grupa nie przewiduje zakłóceń w przyjmowaniu dostaw od zagranicznych producentów, a posiadane przez nią zapasy są wystarczające, aby prowadzić działalność w kolejnych miesiącach. Na chwilę obecną Grupa nie jest w stanie oszacować pełnych skutków, w tym finansowych, pandemii koronawirusa i działań podjętych przez administrację rządową w tym zakresie, jednakże utrzymanie się takiego stanu przez dłuższy czas będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy kapitałowej WITTCHEN.

2. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka w ramach działalności prowadzi prace w zakresie badań i rozwoju oferowanych produktów, które w przypadku produktów sezonowych są wprowadzane do sprzedaży w dwóch kolekcjach: wiosenno-letniej oraz jesienno-zimowej, a w przypadku kolekcji stałych w trakcie całego roku. Oprócz rozwoju samych produktów Grupa pracuje także nad rozwiązaniami dotyczącymi usług i obsługi towarzyszącej sprzedaży, pozwalających polepszyć doświadczenie klienta.

Grupa w sposób ciągły prowadzi prace nad stroną wizualną i ergonomią strony internetowej www.wittchen.com, między innymi poprzez stałe śledzenie trendów i adaptację ich na stronie internetowej. Ma to na celu ułatwienie zakupów użytkownikowi i zwiększenie poziomu konwersji. Dodatkowo, Grupa rozpoczęła wykorzystywanie mechanizmów sztucznej inteligencji do bardziej trafnego adresowania reklamy do odbiorców (tzw. marketing automation). W 2019 roku uruchomiony został również czeski serwis internetowy oparty o silnik i rozwiązania przeniesione z polskiej strony, co pozwala na zastosowanie na rozwijanych rynkach rozwiązań sprawdzonych w kraju.

Grupa cały czas prowadzi także prace nad efektywnością procesu sprzedaży oraz związanej z nią logistyki i wprowadza zmiany pozwalające na zwiększenie automatyzacji i szybkości procesu, co ma na celu lepsze zaadresowanie potrzeb odbiorców.

3. Informacje o udziałach (akcjach) własnych w roku obrotowym.

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie posiadała akcji własnych.

4. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach).

W strukturze organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej nie występują oddziały.

5. Informacje o instrumentach finansowych.

Do aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę i Grupę na dzień 31 grudnia 2019 roku należą należności handlowe i pozostałe oraz środki pieniężne, a dla Spółki dodatkowo pożyczki udzielone podmiotom z Grupy. Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku to zobowiązania handlowe i pozostałe, zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, faktoringu oraz zobowiązania leasingowe.

Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe Spółki i Grupy zostały opisane w następujących notach jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- instrumenty finansowe (nota 8 dodatkowych informacji),
- zobowiązania finansowe (nota 14 dodatkowych informacji).

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi tj. ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej oraz ryzyko walutowe zostały opisane w następujących pozycjach jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- ryzyko kredytowe (nota 7 dodatkowych informacji),
- ryzyko płynności (nota 8 dodatkowych informacji),
- ryzyko zmiany stopy procentowej (nota 14 dodatkowych informacji),
- ryzyko wahań kursów walutowych (nota 17 dodatkowych informacji).

Ryzyko wahań kursów walutowych i ryzyko kredytowe zostały także opisane w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.1. Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Wittchen S.A.

Podstawowe wielkości ekonomiczno- finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku przedstawia tabela:

| Skonsolidowane Dane Finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. | 01.01.- 31.12.2019 | 01.01.- 31.12.2018 | Zmiana | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|-----|
| | w tys. zł | | w tys. zł | % |
| Przychody netto ze sprzedaży | 284 536 | 245 087 | 39 449 | 16% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 162 371 | 142 484 | 19 887 | 14% |
| Marża brutto | 57,1% | 58,1% | -1,0 p.p. | |
| Zysk ze sprzedaży | 37 470 | 40 969 | (3 499) | -9% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 36 526 | 38 066 | (1 540) | -4% |
| Zysk (strata) brutto | 36 637 | 38 230 | (1 593) | -4% |
| Zysk (strata) netto | 32 033 | 31 003 | 1 030 | 3% |

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominujący udział stanowią przychody ze sprzedaży towarów, które w latach 2019, 2018 stanowiły odpowiednio 99,1% i 99,2% przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży towarów obejmują m.in. sprzedaż towarów takich jak torebki, portfele, akcesoria podróżne oraz ubrania i dodatki. Natomiast przychody ze sprzedaży usług stanowią głównie przychody z wynajmu powierzchni biurowej budynku w Kiełpinie oraz przychody z tytułu usług transportowych realizowane w ramach sklepu internetowego.

Przychody ze sprzedaży w 2019 roku wzrosły o 39,4 mln zł tj. o 16% w stosunku do 2018 roku. Na wzrost ten najistotniejszy wpływ ma wzrost przychodów w segmencie detalicznym o 33,9 mln zł, tj. o 17%. Na wzrost sprzedaży detalicznej wpływ ma wzrost sprzedaży realizowany w sklepach internetowych oraz sprzedaż wygenerowana przez nowo otwarte punkty sprzedaży detalicznej, w kraju i za granicą.

W strukturze geograficznej sprzedaży nadal znacząco przeważały przychody krajowe wynoszące 263,1 mln zł. Jednocześnie sprzedaż zagraniczna wyniosła 21,5 mln zł co stanowi wzrost o 28% w stosunku do poprzedniego roku.

Marża ze sprzedaży w 2019 roku była o 1,0 p.p. niższa niż w roku 2018.

Spadek zysku ze sprzedaży spowodowany był wzrostem kosztów czynszów związanym z nowymi otwarciem, kursami walutowymi i indeksacją oraz efektem przenoszenia się części sprzedaży do kanału on-line, w którym pozyskanie klienta wiąże się z dodatkowym kosztem reklamowym i logistycznym. Zwiększająca się skala działalności Grupy spowodowała konieczność wykorzystania zewnętrznych magazynów, a rosnący udział sprzedaży zagranicznej charakteryzuje się wyższym poziomem kosztów marketingowych i logistycznych, co dodatkowo wpłynęło na wyższą dynamikę wzrostu kosztów w stosunku do przychodów.

W porównaniu do 2018 roku, wzrosły koszty amortyzacji związane z poniesionymi nakładami na systemy IT jak również większą liczbą punktów sprzedaży detalicznej.

Dodatkowo, 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 wybranych pozycji bilansowych. Wdrożenie MSSF 16 zmniejszyło wynik brutto Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku o 663 tys. zł w porównaniu do 2018 roku. Szczegółowy opis wpływu wdrożenia wyżej wymienionego standardu został ujęty w nocie 2.2.1. oraz nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Gdyby wdrożenie MSSF 16 miało miejsce od dnia 1 stycznia 2018 roku, EBITDA za 2018 rok wyniosłaby 60.809 tys. złotych (dla celów porównywalności, do kalkulacji przyjęto kursy walutowe z 2019 roku).

Wyższa dynamika wzrostu zysku netto w porównaniu do dynamiki wzrostu wyników na sprzedaży miała źródło przede wszystkim w rozpoznaniu w 2019 roku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów korzystnych dla Grupy rozstrzygnięć spraw podatkowych. Decyzje podatkowe zostały bardziej szczegółowo omówione w nocie 35 niniejszego raportu.

| Skonsolidowane Dane Finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Zmiana | |
|--|------------|------------|-----------|--------|
| | w tys. zł | | w tys. zł | % |
| Kapitał własny | 149 885 | 135 088 | 14 797 | 11% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: | 109 508 | 59 597 | 49 911 | 84% |
| Zobowiązania długoterminowe | 60 175 | 24 773 | 35 402 | 143% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 49 333 | 34 824 | 14 509 | 42% |
| - w tym zobowiązania finansowe | 16 039 | 77 | 15 962 | 20730% |
| - w tym zobowiązania handlowe | 28 959 | 30 080 | (1 121) | -4% |
| Aktywa trwałe | 154 133 | 92 630 | 61 503 | 66% |
| Aktywa obrotowe | 105 260 | 102 055 | 3 205 | 3% |
| Zapasy | 67 113 | 71 059 | (3 946) | -6% |
| Należności krótkoterminowe | 33 485 | 21 755 | 11 730 | 54% |
| - Należności z tytułu dostaw i usług | 32 690 | 21 015 | 11 675 | 56% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 487 | 8 181 | (4 694) | -57% |

Na wzrost kapitału własnego Grupy w 2019 roku najistotniejszy wpływ miał wypracowany zysk pomniejszony o wypłaconą dywidendę.

Wdrożenie od dnia 1 stycznia 2019 roku Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16, oprócz wpływu na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę, miało również istotny wpływ na prezentację wybranych pozycji bilansowych. Grupa rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania, dotyczące umów najmu powierzchni handlowych, których wartość dla Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 53,7 mln zł. Jednocześnie Grupa wykazała jako element zobowiązań leasingowych, zobowiązania z tytułu najmu powierzchni handlowych, których wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła łącznie 54,3 mln zł (z czego 15,8 mln zł jako zobowiązania krótkoterminowe, natomiast 38,5 mln zł jako zobowiązania długoterminowe).

Wprowadzone zmiany przepisów rachunkowych, spowodowały istotne zwiększenie sumy bilansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku. W efekcie tego wzrostu, wskaźnik udziału kapitału własnego w sumie bilansowej spadł do poziomu 58% (2018: 69%).

Co więcej, w wyniku rozpoznania dodatkowych zobowiązań leasingowych, wynikających z wdrożenia MSSF 16, w prezentowanym okresie zwiększeniu uległ dług netto Grupy o 56,3 mln zł (54,3 mln zł tego wzrostu stanowił efekt wdrożenia nowego standardu), rozumiany jako różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi z tytułu kredytów, faktoringu i leasingów, a środkami pieniężnymi.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrosły o 61,5 mln zł, z czego 53,7 mln zł dotyczyło rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Na zwiększenie wartości w tej grupie istotny wpływ miały również zakupy działek przeznaczone pod rozbudowę centrum logistycznego w Palmirach, inwestycje w systemy i strony internetowe, otwarcia nowych salonów i modernizacje wybranych punktów sprzedaży. Aktywa trwałe na koniec 2019 roku stanowiły 59% aktywów Grupy (2018: 48%).

Aktywa obrotowe stanowią 41% aktywów Grupy (2018: 52%), a na wysokość tych aktywów największy wpływ mają zapasy i należności krótkoterminowe. Należności krótkoterminowe są w głównej mierze związane ze sprzedażą w segmencie B2B oraz przedpłatami na poczet dostaw towarów i stanowią 13% sumy bilansowej (2018: 11%). Istotnym elementem aktywów obrotowych są również zapasy, których wartość na koniec 2019 roku stanowiła 26% aktywów Grupy (2018: 36%).

Poniżej przedstawione zostały wybrane wskaźniki finansowe dla Grupy Kapitałowej Wittchen S.A.

a) Wskaźniki rentowności

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- marża zysku brutto na sprzedaży - stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
- marża EBITDA - stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży
- marża zysku operacyjnego - stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży
- marża zysku netto - stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży
- rentowność aktywów - stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku
- rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku

| Wielkość | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Zmiana |
|-------------------------------------|------------|------------|--------|
| | % | % | p.p. |
| Marża zysku brutto na sprzedaży | 57,1% | 58,1% | -1,0 |
| Marża EBITDA | 22,0% | 18,6% | 3,4 |
| Marża zysku operacyjnego | 12,8% | 15,5% | -2,7 |
| Marża zysku netto (ROS) | 11,3% | 12,6% | -1,3 |
| Rentowność aktywów (ROA) | 14,1% | 16,7% | -2,6 |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | 22,5% | 24,4% | -1,9 |

b) Wskaźniki płynności

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
- wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu
- wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych i pozostałych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań z tytułu dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu

| Wielkość | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Wskaźnik płynności bieżący | 2,1 | 2,9 | -27,6% |
| Wskaźnik płynności szybki | 0,8 | 0,9 | -11,1% |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 206,4 | 222,1 | -7,1% |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach | 34,4 | 32,0 | 7,5% |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 37,9 | 38,3 | -1,0% |

c) Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej

| Wielkość | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Zmiana p.p. |
|--|------------|------------|----------------|
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | 97,2% | 145,8% | -48,6 |
| Wskaźnik zadłużenia ogółem | 42,2% | 30,6% | 11,6 |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 19,0% | 17,9% | 1,1 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 23,2% | 12,7% | 10,5 |

6.2. Dane jednostkowe Wittchen S.A.

Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku dla Jednostki Dominującej przedstawia tabela:

| Dane Finansowe Wittchen S.A. | 01.01.- 31.12.2019 | 01.01.- 31.12.2018 | Zmiana | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|-----|
| | w tys. zł | | w tys. zł | % |
| Przychody netto ze sprzedaży | 284 044 | 244 234 | 39 810 | 16% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 161 526 | 141 630 | 19 896 | 14% |
| Marża brutto | 56,9% | 58,0% | -1,1 p.p. | |
| Zysk ze sprzedaży | 37 513 | 40 556 | (3 043) | -8% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 36 577 | 37 742 | (1 165) | -3% |
| Zysk (strata) brutto | 36 767 | 37 923 | (1 156) | -3% |
| Zysk (strata) netto | 31 904 | 30 540 | 1 364 | 4% |

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominujący udział stanowią przychody ze sprzedaży towarów, które w latach 2019, 2018 stanowiły odpowiednio 98,9% i 99,1% przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży towarów obejmują m.in. sprzedaż towarów takich jak torebki, portfele, akcesoria podróżne oraz ubrania i dodatki. Natomiast przychody ze sprzedaży usług stanowią głównie przychody z wynajmu powierzchni biurowej budynku w Kiełpinie oraz przychody z tytułu usług transportowych realizowane w ramach sklepu internetowego.

Przychody ze sprzedaży w 2019 roku wzrosły o 39,8 mln zł tj. o 16% w stosunku do 2018 roku. Na wzrost ten najistotniejszy wpływ ma wzrost przychodów w segmencie detalicznym o 34,3 mln zł, tj. o 17%. Na wzrost sprzedaży detalicznej wpływ ma wzrost sprzedaży realizowany w sklepach internetowych oraz sprzedaż wygenerowana przez nowo otwarte punkty.

W strukturze geograficznej sprzedaży nadal znacząco przeważały przychody krajowe wynoszące 263,1 mln zł. Jednocześnie sprzedaż zagraniczna wzrosła o 5,1 mln co stanowi wzrost o 32% w stosunku do poprzedniego roku.

Marża ze sprzedaży w 2019 roku była o 1,1 p.p. niższa niż w roku 2018.

Spadek zysku ze sprzedaży spowodowany był wzrostem kosztów czynszów związanym z nowymi otwarciem, kursami walutowymi i indeksacją oraz efektem przenoszenia się części sprzedaży do kanału on-line, w którym pozyskanie klienta wiąże się z dodatkowym kosztem reklamowym i logistycznym. Zwiększająca się skala działalności Spółki spowodowała konieczność wykorzystania zewnętrznych magazynów, a rosnący udział sprzedaży zagranicznej charakteryzuje się wyższym poziomem kosztów marketingowych i logistycznych, co dodatkowo wpłynęło na wyższą dynamikę wzrostu kosztów w stosunku do przychodów.

W porównaniu do 2018 roku, wzrosły koszty amortyzacji związane z poniesionymi nakładami na systemy IT jak również większą liczbą punktów sprzedaży detalicznej.

Dodatkowo, od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka przygotowuje sprawozdania finansowe zgodnie z nowym standardem rachunkowości MSSF 16, który istotnie wpłynął na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę oraz prezentację wybranych pozycji bilansowych. Wdrożenie MSSF 16 zmniejszyło wynik brutto Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku o 600 tys. zł w porównaniu do 2018 roku. Szczegółowy opis wpływu wdrożenia wyżej wymienionego standardu został ujęty w nocie 2.2.1. oraz nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Gdyby wdrożenie MSSF 16 miało miejsce od dnia 1 stycznia 2018 roku, EBITDA za 2018 rok wyniosłaby 59.501 tys. złotych (dla celów porównywalności, do kalkulacji przyjęto kursy walutowe z 2019 roku).

Wyższa dynamika wzrostu zysku netto w porównaniu do dynamiki wzrostu wyników na sprzedaży miała źródło przede wszystkim w rozpoznaniu w 2019 roku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

korzystnych dla Spółki rozstrzygnięć spraw podatkowych. Decyzje podatkowe zostały bardziej szczegółowo omówione w nocie 35 niniejszego raportu.

| Dane Finansowe Wittchen S.A. | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Zmiana | |
|---|------------|------------|-----------|--------|
| | w tys. zł | | w tys. zł | % |
| Kapitał własny | 199 062 | 184 406 | 14 656 | 8% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: | 120 167 | 74 074 | 46 093 | 62% |
| Zobowiązania długoterminowe | 71 566 | 39 176 | 32 390 | 83% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 48 601 | 34 898 | 13 703 | 39% |
| - w tym zobowiązania finansowe | 15 657 | 77 | 15 580 | 20234% |
| - w tym zobowiązania handlowe | 28 615 | 30 183 | (1 568) | -5% |
| Aktywa trwałe | 213 553 | 156 893 | 56 660 | 36% |
| Aktywa obrotowe | 105 676 | 101 587 | 4 089 | 4% |
| Zapasy | 66 693 | 70 988 | (4 295) | -6% |
| Należności krótkoterminowe | 35 351 | 22 066 | 13 285 | 60% |
| - Należności z tytułu dostaw i usług | 35 017 | 21 963 | 13 054 | 59% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 513 | 7 581 | (5 068) | -67% |

Na wzrost kapitału własnego Spółki w 2019 roku najistotniejszy wpływ miał wypracowany zysk pomniejszony o wypłaconą dywidendę.

Wdrożenie od dnia 1 stycznia 2019 roku Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16, oprócz wpływu na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę, miało również istotny wpływ na prezentację wybranych pozycji bilansowych. Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania, dotyczące umów najmu powierzchni handlowych, których wartość dla Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 50,3 mln zł. Jednocześnie Spółka wykazała jako element zobowiązań leasingowych, zobowiązania z tytułu najmu powierzchni handlowych, których wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła łącznie 50,9 mln zł (z czego 15,4 mln zł jako zobowiązania krótkoterminowe, natomiast 35,5 mln zł jako zobowiązania długoterminowe).

Wprowadzone zmiany przepisów rachunkowych, spowodowały istotne zwiększenie sumy bilansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku. W efekcie tego wzrostu, wskaźnik udziału kapitału własnego w sumie bilansowej spadł do poziomu 62% (2018: 71%).

Co więcej, w wyniku rozpoznania dodatkowych zobowiązań leasingowych, wynikających z wdrożenia MSSF 16, w prezentowanym okresie zwiększeniu uległ dług netto Spółki o 53,3 mln zł (50,9 mln zł tego wzrostu stanowił efekt wdrożenia nowego standardu), rozumiany jako różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi z tytułu kredytów, faktoringu i leasingów, a środkami pieniężnymi.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrosły o 56,7 mln zł, z czego 50,3 mln zł dotyczyło rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Na zwiększenie wartości w tej grupie istotny wpływ miały również zakupy działek przeznaczone pod rozbudowę centrum logistycznego w Palmirach, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym, inwestycje w systemy i strony internetowe, otwarcia nowych salonów i modernizacje wybranych punktów sprzedaży. Aktywa trwałe na koniec 2019 roku stanowiły 67% aktywów Spółki (2018: 61%).

Aktywa obrotowe stanowią 33% aktywów Spółki (2018: 39%), a na wysokość tych aktywów największy wpływ mają zapasy i należności krótkoterminowe. Należności krótkoterminowe są w głównej mierze związane ze sprzedażą w segmencie B2B oraz przedpłatami na poczet dostaw towarów i stanowią 11% sumy bilansowej (2018: 9%). Istotnym elementem aktywów obrotowych są również zapasy, których wartość na koniec 2019 roku stanowiła 21% aktywów Spółki (2018: 27%).

Poniżej przedstawione zostały wybrane wskaźniki finansowe dla spółki Wittchen S.A.

a) Wskaźniki rentowności

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

Jednostkowy Roczny Raport Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- marża zysku brutto na sprzedaży - stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
- marża EBITDA - stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży
- marża zysku operacyjnego - stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży
- marża zysku netto - stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży
- rentowność aktywów - stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku
- rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku

| Wielkość | 31.12.2019 % | 31.12.2018 % | Zmiana p.p. |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Marża zysku brutto na sprzedaży | 56,9% | 58,0% | -1,1 |
| Marża EBITDA | 22,6% | 19,1% | 3,5 |
| Marża zysku operacyjnego | 12,9% | 15,5% | -2,6 |
| Marża zysku netto (ROS) | 11,2% | 12,5% | -1,3 |
| Rentowność aktywów (ROA) | 11,0% | 12,3% | -1,3 |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | 16,6% | 17,3% | -0,7 |

b) Wskaźniki płynności

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
- wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu
- wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych i pozostałych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań z tytułu dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu

| Wielkość | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Zmiana % |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Wskaźnik płynności bieżący | 2,2 | 2,9 | -24,1% |
| Wskaźnik płynności szybki | 0,8 | 0,9 | -11,1% |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 205,1 | 221,4 | -7,4% |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach | 36,6 | 33,6 | 8,9% |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 37,8 | 38,3 | -1,3% |

c) Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki przedstawione w tabeli, wyliczone zostały na podstawie następujących formuł:

- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej

| Wielkość | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Zmiana p.p. |
|--|------------|------------|----------------|
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | 93,2% | 117,5% | -24,3 |
| Wskaźnik zadłużenia ogółem | 37,7% | 28,7% | 9,0 |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 15,2% | 13,5% | 1,7 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 22,4% | 15,2% | 7,2 |

7. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta oraz charakterystyka strategii Emitenta i Grupy Kapitałowej w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji.

Strategia rozwoju działalności Spółki i Grupy opiera się na wzroście organicznym w tradycyjnym obszarze działania Spółki i Grupy, to znaczy sprzedaży detalicznej eleganckich wyrobów skórzanych, bagażu oraz akcesoriów.

W ciągu 2019 roku Grupa otworzyła w Polsce 9 salonów oraz dokonała połączenia sąsiadujących ze sobą 2 salonów naszej marki w jednym z centrów handlowych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku stacjonarna sieć sprzedaży detalicznej jaką Grupa posiadała w Polsce, obejmowała 107 sklepów i wysp. Grupa regularnie dokonuje przeglądu posiadanej w kraju sieci salonów stacjonarnych, pod kątem ich rentowności, perspektyw wzrostu i w przypadku pojawienia się bardziej atrakcyjnych ofert, będzie dokonywała realokacji istniejących salonów. Jednocześnie Spółka i Grupa planują wprowadzać dalsze udoskonalenia i zwiększać funkcjonalności sklepu internetowego, gdyż w opinii Emitenta profil działalności Grupy jak również jej oferta produktowa stwarzają naturalne możliwości dalszego rozwoju w obszarze e-commerce, który jest bardzo dynamicznie rozwijającym się segmentem polskiej i światowej gospodarki. Rozwój segmentu detalicznego następuje w formule omnichannel zakładającej wzajemne przenikanie się tradycyjnego kanału sprzedaży stacjonarnej oraz sprzedaży internetowej.

W ramach rozwoju zagranicznego, Grupa otworzyła 2 pierwsze salony marki WITTCHEN w Czechach, w tym jeden w Brnie a drugi w Pradze. Otwarcia te były pierwszym etapem strategii Grupy, która obejmuje otwarcia salonów flagowych za granicą, w najbardziej atrakcyjnych centrach handlowych wybranych miast Europy Środkowo-Wschodniej. Konkretnie lokalizacje oraz terminy otwarć poprzedzone będą szczegółową analizą atrakcyjności dostępnych powierzchni handlowych oraz możliwością uzyskania atrakcyjnych warunków wynajmu. Otwarcia salonów stacjonarnych w Czechach, poprzedzone były stworzeniem i wprowadzeniem na tym rynku własnego sklepu internetowego (www.wittchenshop.cz).

W uzupełnieniu powyższych działań, strategia Emitenta zakłada dalszy rozwój sprzedaży eksportowej. Spółka i Grupa sprzedaje na rynkach zagranicznych w kilku modelach: (i) sprzedaż eksportowa do klientów hurtowych prowadzących własne sklepy pod marką Wittchen (Rosja, Ukraina) oraz do klientów hurtowych prowadzących sprzedaż internetową za granicą, (ii) sprzedaż e-commerce na rynkach zagranicznych bezpośrednio przez Grupę w ramach własnych sklepów internetowych (poprzez Wittchen GmbH na rynku niemieckim - www.wittchenshop.de, przez Spółkę na rynku rosyjskim - www.wittchen.ru i ukraińskim - www.wittchen.ua), (iii) sprzedaż e-commerce na rynkach zagranicznych poprzez platformy internetowe, (iv) model mieszany – sprzedaż e-commerce prowadzona w ramach własnej strony internetowej, uzupełniona otwarciem kilku flagowych salonów marki w danym kraju. Tego typu model zastosowany został w 2019 roku w Czechach. W zależności od dostępności atrakcyjnych powierzchni handlowych oraz możliwości uzyskania atrakcyjnych warunków wynajmu, Grupa zakłada zastosowanie tego modelu również w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Obecnie, w związku z rozwojem sprzedaży Grupa rozpoczęła inwestycję w rozbudowę magazynu zlokalizowanego w Palmirach pod Warszawą, dokonując zakupu działek przylegających do obecnego budynku. Po zakończeniu inwestycji powierzchnia magazynowa posiadana przez Spółkę ma zwiększyć się o około 8 tys. m²., (łącznie Grupa posiadać będzie około 13 tys. m²), a proces magazynowy zostanie przemodelowany, aby umożliwić obsługę zwiększonej sprzedaży.

W przyszłych latach Grupa planuje prowadzić dalsze prace związane z konsolidacją, integracją i automatyzacją systemów IT (sprzedażowych i logistycznych) oraz ujednocnieniem struktury prawnej Grupy Kapitałowej.

Rozwój Spółki i Grupy jest nierozzerwalnie związany z postrzeganiem marki przez klientów. Dlatego też centralnym punktem zainteresowania Emitenta jest dalszy rozwój dostępności produktów, poszerzenie asortymentu, ciągła dbałość o jakość i obsługę posprzedażową, jak również prowadzenie działań mających na celu zwiększenie rozpoznawalności marki, przy zastosowaniu różnego rodzaju kanałów dotarcia marketingowego.

8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Spółkę i Grupę celów strategicznych i osiągnięte przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których skutki są niezależne od działań Emitenta i jego Grupy. Z uwagi na to, że większość przychodów Spółki i Grupy uzyskiwana jest z tytułu prowadzenia działalności na rynku krajowym, do tych czynników zaliczyć można: stopień stabilizacji sytuacji politycznej, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wysokość produktu krajowego brutto, politykę podatkową, zmiany stóp procentowych oraz politykę państwa w zakresie rynku nieruchomości. Ponadto, sytuacja gospodarcza w Polsce oraz na rynkach eksportowych Spółki i Grupy jest powiązana z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów bądź na zwiększenie kosztów działalności. Działalność Spółki i Grupy jest przede wszystkim ściśle uzależniona od koniunktury w sektorze dóbr luksusowych, w tym od poziomu wydatków konsumenckich. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z popytem konsumpcyjnym i postrzeganiem marki

Kluczowym parametrem makroekonomicznym dla sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy jest popyt konsumpcyjny. Poprzez popyt konsumpcyjny należy rozumieć zdolność klientów do dokonywania zakupów z rozporządzalnych dochodów gospodarstw domowych oraz budżetów korporacji. Produkty oferowane przez Spółkę i Grupę nie należą do dóbr zaspokajających potrzeby pierwszego rzędu. Ponadto podejmowanie decyzji o zakupie uzależnione jest od szeregu subiektywnych czynników, takich jak trendy w modzie, zmiany preferencji indywidualnych, pozycja i postrzeganie różnych marek. Co więcej nietrafione kolekcje i produkty, nieprawidłowo dobrana komunikacja marketingowa i obsługa posprzedażowa również mogą wpłynąć na zmianę postrzegania marki, która ma istotne znaczenie dla decyzji zakupowych klientów. W związku z tym, spadek popytu konsumpcyjnego lub wyraźne ograniczenie jego wzrostu może negatywnie wpłynąć na sprzedaż, co będzie miało wpływ na uzyskiwane przez Spółkę i Grupę wyniki finansowe. Istnieje ryzyko związane ze spadkiem popytu konsumpcyjnego lub ograniczeniem jego wzrostu. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z rozwojem epidemii koronawirusa SARS-COV-2

Ryzyko związane z rozwojem epidemii koronawirusa dotyczy przede wszystkim istotnego ograniczenia możliwości prowadzenia sprzedaży produktów oferowanych przez Grupę, w ramach sieci salonów sprzedaży detalicznej marki WITTCHEN, w związku z wprowadzonymi przez organy administracji rządowej w Polsce i w innych krajach, ograniczeniami dotyczącymi funkcjonowania obiektów handlowych oraz przemieszczania się. Powyższe ograniczenia będą miały negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę za okres pierwszego kwartału 2020 roku i w zależności od czasu trwania wyżej wymienionych ograniczeń, mogą również wpłynąć na wyniki Grupy za kolejne miesiące 2020 roku. W chwili obecnej, w związku z zaistniałą sytuacją, Grupa stara się więc koncentrować działania na wspieraniu i promowaniu sprzedaży głównie w posiadanych sklepach internetowych w Polsce i za granicą, jak również sprzedaży na platformach marketplace, których łączny udział w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy jest znaczny.

Ryzyko związane z dalszym rozprzestrzenianiem się koronawirusa w Polsce, związane jest również z ryzykiem zakłóceń w przyjmowaniu dostaw od zagranicznych producentów, w tym z Chin, aczkolwiek na chwilę obecną Grupa szacuje to ryzyko jako niskie i nie przewiduje zakłóceń w tym zakresie. Grupa posiada znaczne zapasy oferowanych towarów, które są obecnie zlokalizowane w kilku magazynach na terytorium Polski, w tym magazynach wynajmowanych przez Spółkę oraz w Centrum Logistycznym WITTCHEN w Palmirach. W związku powyższym należy stwierdzić, że pozycja Spółki w kontekście ewentualnego wystąpienia czasowych przerw w dostawach, na moment sporządzania niniejszego raportu, jest bezpieczna.

W odpowiedzi na zaistniałe ryzyka, Grupa prowadzi działania w zakresie optymalizacji procesu dostaw towarów oraz minimalizacji kosztów prowadzonej działalności, poprzez działania mające na celu zawieszenie płatności czynszów najmu powierzchni handlowych, przesunięcie terminów płatności zobowiązań publicznoprawnych i inne doraźne działania mające na celu minimalizację konsekwencji związanych z wyżej wymienionymi nadzwyczajnymi okolicznościami.

Grupa w sposób stały monitoruje rozwój sytuacji i prowadzi działania mające na celu zabezpieczenie jej przed zidentyfikowanymi ryzykami.

Ryzyko związane z konkurencją i trafnością polityki cenowej

Ryzyko związane z nasileniem się działalności konkurencji dotyczy zwłaszcza konkurencji ze strony dotychczasowych i nowych marek na rynku luksusowych dodatków o zasięgu europejskim bądź globalnym, szczególnie w segmentach średnim i wyższym. Zagraniczne przedsiębiorstwa, w sytuacji obniżenia się popytu wewnętrznego we własnym kraju, poszukując nowych rynków zbytu, rozpoczynają lub przyspieszają ekspansję na rynek polski. Także przedsiębiorstwa już istniejące na krajowym rynku, wobec słabnącego popytu na innych rynkach, mogą nasilić działania marketingowe i sprzedażowe w Polsce. Równocześnie w sytuacji kryzysu, przedsiębiorstwa posiadające odpowiednie zasoby finansowe i nastawione na intensywny rozwój mają wyjątkową możliwość pozyskania odpowiednio dobrych lokalizacji salonów sprzedaży czy negocjacji korzystnych warunków najmu lokali z uwagi na wymuszone zmiany w sieci sprzedaży wielu konkurentów. Istnieje ryzyko przejmowania części potencjalnych klientów Emitenta i jego Grupy przez nowych lub bardziej ekspansywnych uczestników rynku, co może utrudniać realizację planowanego rozwoju i wzrostu wartości przedsiębiorstwa Emitenta.

Prowadzenie działalności w otoczeniu wysoce konkurencyjnym wymaga od Grupy stosowania odpowiedniej polityki cenowej i promocyjnej sprzedawanych produktów. W przypadku nasilenia konkurencji Emitent i spółki z Grupy mogą zostać zmuszone do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Duża konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia możliwych do osiągnięcia marż. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji

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

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

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

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń

W związku ze zmianami występującymi w systemie podatkowym, systemie wsparcia socjalnego oraz w otoczeniu politycznym i makroekonomicznym, może dojść do nasilenia presji płacowej, która będzie w dużym stopniu dotyczyć niżej wykwalifikowanej siły roboczej, a więc pracowników punktów sprzedaży i centrum logistycznego co może prowadzić do wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz trudności w pozyskaniu pracowników. Dodatkowo zmiany w systemie ubezpieczeń społecznych oraz programów emerytalnych prawdopodobnie będą prowadzić do podwyższenia kosztów wynagrodzeń.

Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy. Należy przy tym zauważyć, iż wzrost kosztów sprzedaży powinien jednakowo dotyczyć wszystkich producentów, w tym konkurentów Spółki i Grupy, co zwiększa prawdopodobieństwo przeniesienia tych kosztów na odbiorców.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży. W 2019 r. 36,4% sprzedaży zostało wygenerowane w IV kwartale roku kalendarzowego (w 2018 r. odpowiednio 33,9%). Ma to związek ze zwiększonymi wydatkami klientów na produkty, stanowiące prezenty świąteczne. Dotyczy to zarówno klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Zjawisko to ma istotny wpływ na okresowe zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz rodzi potrzebę dokładnej optymalizacji procesów logistycznych, aby zapewnić klientom dostępność produktów w poszczególnych kanałach dystrybucyjnych. Mając na uwadze powyższe zjawisko Spółka i Grupa od przeszło 10 lat poszerzają asortyment o produkty o innej strukturze sezonowości, które generują sprzedaż w innych kwartałach niż w IV kwartale roku kalendarzowego. Przykładem takich produktów są torebki, buty i konfekcja, których szczyt sprzedaży przypada na wiosnę i jesień oraz bagaż, którego szczyt przypada na lato. Istnieje ryzyko związane z odpowiednim zarządzaniem kapitałem obrotowym, procesami i powierzchnią logistyczną, wynikające z występowania sezonowości sprzedaży. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców

Segment B2B jest drugim segmentem pod względem przychodów ze sprzedaży. W ramach kanału B2B Spółka i Grupa wyróżniają sprzedaż krajową oraz sprzedaż eksportową. Krajowymi odbiorcami produktów Spółki i Grupy są klienci korporacyjni, sieci handlowe lub odbiorcy hurtowi prowadzący sklepy multibrandowe. W 2019 i 2018 roku przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży. W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Grupy, istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na ceny produktów Spółki i Grupy. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej

W ramach przyjętych założeń strategicznych Spółka i Grupa aktywnie zarządza siecią sprzedaży detalicznej. Spółka i Grupa systematycznie pozyskuje wysokiej jakości powierzchnie handlowe, likwiduje lub zmienia lokalizację salonów, które trwale utraciły zdolność generowania zysku operacyjnego, a także realizuje inwestycje odtworzeniowe, głównie w kluczowych i najbardziej dochodowych lokalizacjach. Na dzień 31 grudnia 2019 roku w ramach Grupy funkcjonowało 109 punktów sieci sprzedaży detalicznej, z czego 90 pod marką Wittchen oraz 19 pod marką Wittchen Travel.

Istnieje ryzyko, że Spółka i Grupa nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych. Ponadto, większość punktów sieci sprzedaży detalicznej funkcjonuje w

wielkopowierzchniowych centrach handlowych. Wybór konkretnej lokalizacji jest uwarunkowany oceną potencjału danego miasta (regionu), rozmiarem inwestycji, umiejscowieniem w danym centrum handlowym, strukturą najemców danego centrum handlowego, warunkami najmu (wysokość czynszu i innych opłat dodatkowych). Każdy wybór lokalizacji jest poprzedzony szczegółową analizą potencjalnej rentowności punktu sprzedaży. Strategia rozwoju Spółki i Grupy zakłada dalszą rozbudowę punktów sieci sprzedaży detalicznej. Otwieranie nowych punktów sieci sprzedaży detalicznej wiąże się z ryzykiem, że któraś z lokalizacji nie spełni oczekiwań ekonomicznych, szczególnie w odniesieniu do nowych rynków. Otwarcie nowego punktu łączy się z szeregiem wydatków, głównie na adaptację pomieszczeń, zaopatrzenie w odpowiedniej wielkości poziom zapasów, zatrudnienie i przeszkolenie personelu. Otwarcie nowego punktu wiąże się również z wydatkami z tytułu czynszu, co do zasady długoterminowego (najczęściej pięcioletniego). Ponadto, operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczenia zabezpieczeń, gwarantujących wypłacalność – kaucje lub gwarancje bankowe z reguły stanowią równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat dodatkowych, co oznacza zamrożenie określonych zasobów finansowych lub wykorzystanie części zdolności kredytowych. Dokonanie optymalnego wyboru lokalizacji w wielkopowierzchniowych centrach handlowych nie gwarantuje otwarcia punktu sprzedaży detalicznej w ramach Spółki i Grupy. Pomimo wyboru lokalizacji otwarcie, może także nie dojść do skutku z różnych przyczyn. Do najważniejszych z nich należą: nie wynegocjowanie odpowiednich warunków umowy najmu z operatorem centrum handlowego, brak wolnych powierzchni handlowych do wynajęcia, niewybudowanie centrum handlowego (mimo rozpoczętego procesu komercjalizacji). Istnieje ryzyko związane z lokalizacjami punktów sieci sprzedaży detalicznej (funkcjonujących i planowanych). Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko wypowiedzenia umów i wzrostu opłat z tytułu najmu powierzchni handlowych

Sieć punktów sprzedaży detalicznej Emitenta opiera się na zawartych umowach najmu powierzchni handlowych. Zawarte przez Spółkę i Grupę umowy najmu powierzchni komercyjnych zostały zawarte długoterminowo. Większość z lokali znajduje się w nowoczesnych wielkopowierzchniowych centrach handlowych. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Emitent lub inna spółka z Grupy naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki i Grupy lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Spółce i Grupie na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji. Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie innych atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z ciągłością działania systemów IT oraz centrum logistycznego

Spółka i Grupa realizuje sprzedaż w kanale e-commerce, który dla utrzymania konkurencyjności wymaga stałego dostępu do strony internetowej oraz krótkich terminów realizacji dostaw. Rosnąca skala działalności jak i postęp techniczny sprawiają, że konieczne jest ciągłe poprawianie funkcjonalności i wydajności systemów IT, a także systemów wydawania towarów zarówno dla kanału on-line jak i sprzedaży tradycyjnej. W przypadku problemów technicznych wynikających zarówno z czynników zewnętrznych, takich jak działanie siły wyższej, awarie łącza, serwerowni zewnętrznych, ataków na stronę internetową, jak i takich czynników wewnętrznych jak błąd ludzki, uszkodzenie mechaniczne lub nieudane wdrożenie może dojść zarówno do czasowego zatrzymania możliwości zakupu towarów przez Internet, obniżenia efektywności sprzedaży jak i możliwości wydawania towarów przez centrum logistyczne. Emitent nie może także wykluczyć zdarzeń prowadzących do fizycznego uszkodzenia magazynu i towarów tam się znajdujących. Spółka i Grupa aby przeciwdziałać tym ryzykom umiejscawia strategiczne dla działania stron internetowych systemy w serwerowniach zewnętrznych, korzysta ze sprzętu od renomowanych dostawców, dokonuje cyklicznych archiwizacji systemów i danych, posiada dodatkowe łącza i zabezpieczenia dopływu prądu elektrycznego dla strategicznych systemów. Ponadto Emitent posiada polisy w ramach których ubezpieczane jest zarówno mienie jak i utracone korzyści w niektórych przypadkach dłuższego wstrzymania działalności operacyjnej. Brak możliwości sprzedaży internetowej albo istotne obniżenie jej parametrów będzie miało wpływ na wysokość przychodów części on-line w momencie wystąpienia problemu, ale także może wpłynąć na

ich wysokość w przyszłości w związku z możliwym pogorszeniem się reputacji sklepu internetowego. Sklepy detaliczne są mniej narażone na ryzyko związane z ciągłością działania systemów, gdyż posiadają niezależne systemy pozwalające na pracę także w sytuacji braku połączenia z Internetem i z systemami centralnymi Spółki, jednakże w sytuacji dłuższego braku zaopatrzenia wynikającego z fizycznego zniszczenia zapasów także przychody przez nie generowane mogą ulec zmniejszeniu. Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z regulacjami celnymi

Grupa uczestniczy w wymianie handlowej z dostawcami i odbiorcami, zlokalizowanymi za granicą. Z tego powodu zmiany regulacji celnych (importowych lub eksportowych) mogą mieć istotny wpływ na jej działalność. Nie można wykluczyć, że w celu ochrony swojego rynku Polska lub Unia Europejska wprowadzi cła zaporowe, opłaty o podobnym charakterze jak cła lub inne ograniczenia importu (np. kontyngenty), które znacząco pogorszyłyby rentowność prowadzonej działalności. Miałoby to wpływ nie tylko na Emitenta, ale także na jego konkurentów. Nie można także wykluczyć, że w celu ochrony swoich przedsiębiorców inne państwa wprowadzą cła zaporowe, co pogorszyłoby rentowność prowadzonej działalności. Istnieje ryzyko związane z regulacjami celnymi (importowymi lub eksportowymi). Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z regulacjami prawno-podatkowymi

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji spółki z Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które są zazwyczaj rozstrzygane dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych, którym podlegają spółki z Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Odmienna interpretacja zdarzeń i ich podatkowego ujęcia dokonywana przez organy podatkowe, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane ze zwiększającą się ilością niedziel niehandlowych i ryzyko wprowadzenia nowego obciążenia podatkowego

Spółka prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej zarówno w sklepach stacjonarnych jak i poprzez sklep internetowy. Wprowadzenie w życie ograniczeń w zakresie prowadzenia punktów sprzedaży w niedziele w Polsce ogranicza możliwość generowania przychodów przez Grupę i Spółkę w kolejnych miesiącach i latach, gdyż nie wszyscy odwiedzający sklepy zdecydują się na zakupy w innym dniu tygodnia lub przez Internet. Nowe prawo w pierwszym roku zezwalało na handel w pierwszą i ostatnią niedzielę miesiąca, w 2019 roku zezwalało na handel w jedną niedzielę miesiąca, a od 2020 roku obowiązuje całkowity zakaz w tym zakresie, poza 7 niedzielami handlowymi przypadającymi na 2020 rok.

W związku ze zmianami w otoczeniu prawno-podatkowym mogą zostać również wprowadzone dodatkowe obciążenia podatkowe w związku z realizowaną sprzedażą detaliczną (nowy podatek ma zacząć obowiązywać od lipca 2020 roku). Spółka i Grupa mogą potencjalnie zostać objęte dodatkowymi obciążeniami podatkowymi. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Większość transakcji w Spółce i Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki i Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w USD i EUR oraz kosztów najmu lokali, których cena zależna jest od kursu EUR. W ramach prowadzonej działalności Emitent zabezpiecza część przyszłych płatności poprzez zakup waluty na termin (transakcje forward). Znaczne wahania kursów wymiany USD i EUR w stosunku do PLN mogą, w szczególności, zmniejszać wartość należności Spółki i Grupy lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Spółki i Grupy. Zmiany kursów wymiany walut obcych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy, co zostało szerzej omówione w punkcie 21 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę i Grupę na straty finansowe. Spółka i Grupa stosują zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, a stany należności są na bieżąco monitorowane. Ryzyko kredytowe jest kontrolowane poprzez ustalanie i weryfikowanie limitów dla kontrahentów. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia możliwości nabywania towarów od spółek z Grupy. Wielkość przedpłat na towar uzależniona jest od historii współpracy z danym kontrahentem i poziomu koncentracji zamówień u jednego dostawcy i stanowi zazwyczaj część płatności za zakontraktowaną wartość towaru. Grupa stosuje także akredytywy. Znaczna część sprzedaży Spółki i Grupy to sprzedaż detaliczna rozliczana gotówkowo, przy pomocy kart płatniczych bądź innych instrumentów płatniczych (e-przelewy, bony zakupowe, itp.). Na dzień bilansowy w segmencie B2B oraz wobec dostawców Spółka i Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Dlatego terminowe regulowanie należności z tytułu sprzedaży przez kontrahentów Spółki i Grupy ma umiarkowany niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko inwestycyjne

Ryzyko inwestycyjne związane jest z inwestycjami w nowe przedsięwzięcia obejmujące rozwijanie nowych obszarów działalności lub prowadzenie nowych projektów w ramach obecnej działalności. Grupa inwestuje przede wszystkim w nowe salony sprzedaży, wybierając lokalizacje w najbardziej atrakcyjnych centrach handlowych w Polsce. Może się jednak okazać, że pomimo analizy danej lokalizacji wykonanej przed decyzją o wejściu do danego centrum handlowego, wyniki realizowane przez dany sklep nie osiągną oczekiwanego poziomu.

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

Grupa podejmuje również inwestycje w logistykę i jest obecnie na etapie rozbudowy istniejącego centrum logistycznego, która ma na celu wybudowanie dodatkowych około 8 tys. m² powierzchni magazynowej. Inwestycja w rozbudowę centrum logistycznego wiąże się z ryzykiem iż w przypadku nagłego i długotrwałego spadku poziomu obrotów realizowanych przez Grupę, istniejąca powierzchnia magazynowa nie będzie w pełni wykorzystana, a koszty związane z jej utrzymaniem będą musiały być ponoszone.

Grupa angażuje również istotne środki w wybór oraz zakup produktów, które mają się znaleźć w ofercie sprzedażowej Wittchen. Wybór produktów, które nie trafią w gusta klientów może powodować konieczność ich wyprzedaży poniżej zakładanego poziomu marży. Duża liczba tego typu produktów może przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

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

9. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Zdaniem Emitenta, Spółka i Grupa jest liderem na polskim rynku luksusowych dodatków, głównie skórzanych, w segmencie klasy wyższej i średniej. Spółka i Grupa prowadzi także sprzedaż luksusowego obuwia skózanego i luksusowej odzieży skórzanej oraz akcesoriów bagażowych. Spółka i Grupa specjalizują się wyłącznie w sprzedaży i marketingu luksusowych dodatków – nie zajmują się zaś ich produkcją, nabywają gotowe wyroby, które na ich zlecenie produkują zewnętrzni dostawcy.

Głównymi kategoriami sprzedawanych przez Spółkę i Grupę produktów są:

- torebki (zarówno skórzane, jak i z innych materiałów),
- portfele (zarówno męskie jak i damskie),
- akcesoria podróżne (walizki, plecaki, torby podróżne, kosmetyczki),
- ubrania i dodatki (odzież skórzana oraz nieskórzana, buty, rękawiczki, paski, szale, apaszki, czapki, krawaty),
- akcesoria pozostałe (pokrowce na garnitury, breloki, etui, saszetki, szkatułki, parasole, środki do pielęgnacji skóry, itp.).

Powyższy asortyment jest częściowo sprzedawany w ramach kolekcji. Do najistotniejszych należą:

- 8 kolekcji stałych Wittchen (Da Vinci, Arizona, Mandala, Italy, Verona, Signature, Modern, Florence),
- 1 kolekcja stała torebek Wittchen (Venus),
- 2 kolekcje sezonowe torebek damskich Wittchen (Elegance, Young) oraz obuwia i odzieży,
- 2 kolekcje sezonowe toreb męskich Wittchen (Office, Offiice Leather),
- 4 główne kolekcje bagażu Wittchen (Groove Line, PC Ultra-Light, Trail Style, Trail Style 2),
- kolekcja bagażu VIP Travel,
- kolekcja bagażu Kids Travel.

Udział poszczególnych kategorii w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży towaru przedstawia się następująco (struktura przychodów dla Spółki nie odbiega istotnie od danych prezentowanych powyżej dla Grupy).

| w tys. zł | 01.01-31.12.2019 | | 01.01-31.12.2018 | |
|----------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | Przychody | Udział % | Przychody | Udział % |
| Sprzedaż towarów , w tym: | 281 859 | 99% | 243 133 | 99% |
| Torebki | 63 166 | 22% | 57 645 | 24% |
| Portfele | 29 852 | 10% | 28 174 | 11% |
| Walizki | 122 294 | 43% | 96 055 | 39% |
| Teczki, saszetki, kosmetyczki | 21 823 | 8% | 18 635 | 8% |
| Ubrania i dodatki | 33 669 | 12% | 33 031 | 13% |
| Pozostałe | 11 055 | 4% | 9 593 | 4% |
| Sprzedaż usług | 2 677 | 1% | 1 954 | 1% |
| Przychody ze sprzedaży | 284 536 | 100% | 245 087 | 100% |

10. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

Odbiorcami produktów i usług Spółki i Grupy są zarówno klienci indywidualni, jak i korporacyjni. Podmiotem odpowiedzialnym za sprzedaż produktów (wyrobów gotowych) i usług w ramach Grupy jest Emitent tj. - Wittchen S.A. W 2019 roku, pozostałe podmioty zależne, z wyjątkiem Wittchen GmbH oraz Wittchen S.R.O. nie były odpowiedzialne za sprzedaż wyrobów gotowych w ramach Grupy Kapitałowej.

Grupa i Spółka wyróżnia następujące segmenty działalności w oparciu o kryterium źródeł sprzedaży: (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.

Jednostkowy Roczny Raport Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za 2019 rok
(wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono sprzedaż Grupy w podziale na segmenty w poszczególnych miesiącach lat 2019 - 2018. Struktura przychodów dla Spółki nie odbiega istotnie od danych prezentowanych dla Grupy.

| Przychody (w mln zł) | 2019 | | | | 2018 | | | | ZMIANA* % | | | |
|----------------------|--------------------|-------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------|-------------------|-----------------|--------------------|-------------|-------------------|------------------|
| | Segment detaliczny | Segment B2B | Segment pozostały | Przychody razem* | Segment detaliczny | Segment B2B | Segment pozostały | Przychody razem | Segment detaliczny | Segment B2B | Segment pozostały | Przychody razem* |
| Styczeń | 14,0 | 1,3 | 0,1 | 15,4 | 12,8 | 1,4 | 0,1 | 14,2 | 10% | -7% | 74% | 8% |
| Luty | 13,3 | 2,1 | 0,1 | 15,5 | 10,5 | 1,7 | 0,1 | 12,2 | 27% | 25% | 34% | 27% |
| Marzec | 17,7 | 2,1 | 0,2 | 20,0 | 15,4 | 1,3 | 0,1 | 16,8 | 15% | 60% | 55% | 19% |
| Kwiecień | 13,5 | 2,3 | 0,1 | 15,9 | 12,2 | 2,3 | 0,1 | 14,6 | 11% | 0% | 13% | 9% |
| Maj | 14,8 | 1,8 | 0,1 | 16,7 | 11,3 | 1,8 | 0,1 | 13,1 | 32% | 0% | 14% | 27% |
| Czerwiec | 21,3 | 1,8 | 0,1 | 23,2 | 18,5 | 2,0 | 0,1 | 20,6 | 16% | -11% | -1% | 13% |
| Lipiec | 21,6 | 2,1 | 0,1 | 23,8 | 17,4 | 2,1 | 0,1 | 19,5 | 24% | 2% | 8% | 22% |
| Sierpień | 21,1 | 2,3 | 0,1 | 23,5 | 17,8 | 1,9 | 0,1 | 19,8 | 19% | 23% | 4% | 19% |
| Wrzesień | 24,4 | 2,2 | 0,1 | 26,7 | 20,3 | 10,8 | 0,1 | 31,2 | 21% | -80% | 8% | -14% |
| Październik | 17,5 | 15,0 | 0,1 | 32,6 | 14,0 | 5,6 | 0,1 | 19,7 | 25% | 167% | 7% | 65% |
| Listopad | 20,4 | 13,5 | 0,1 | 34,0 | 17,4 | 11,1 | 0,1 | 28,7 | 17% | 21% | 41% | 19% |
| Grudzień | 33,2 | 3,9 | 0,1 | 37,2 | 31,2 | 3,3 | 0,1 | 34,6 | 6% | 19% | -10% | 7% |
| Razem* | 232,8 | 50,4 | 1,3 | 284,5 | 198,6 | 45,4 | 1,1 | 245,1 | 17% | 11% | 19% | 16% |

* Pozycja „razem”, „przychody razem” oraz „zmiana” przeliczona bez zaokrążeń, stąd ewentualne różnice.

Grupa i Spółka prowadzą obecnie sprzedaż przede wszystkim na rynku krajowym. Dotychczasowa sprzedaż eksportowa obejmowała głównie sprzedaż internetową na rynek niemiecki, rosyjski, ukraiński i pozostałe rynki Unii Europejskiej, a od 2019 roku również na rynek czeski, oraz sprzedaż hurtową na rynki Europy Wschodniej (Rosja, Ukraina) i stanowiła ok. 8% poziomu sprzedaży Spółki i Grupy ogółem (ok. 7% w 2018 roku). W 2019 roku Grupa dokonała otwarć dwóch pierwszych flagowych sklepów na terenie Czech (pierwszy salon w sierpniu 2019, a drugi w listopadzie 2019). Strategia Spółki i Grupy przewiduje dalszy rozwój sprzedaży zagranicznej, głównie do Niemiec poprzez spółkę zależną Wittchen GmbH z siedzibą w Berlinie, poprzez strony internetowe do Rosji i na Ukrainę, poprzez platformy sprzedażowe na terenie całej Europy, jak również do krajów Europy Środkowo-Wschodniej, czego pierwszym etapem było otwarcie spółki w Czechach oferującej produkty marki zarówno w sklepach stacjonarnych jak i poprzez stronę internetową.

Poniżej zostały przedstawione dane dotyczące przychodów Grupy ze sprzedaży z podziałem na kraj i zagranicę. Struktura przychodów dla Spółki nie odbiega istotnie od danych prezentowanych dla Grupy.

| Przychody ze sprzedaży - kraj i zagranica | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży kraj | 263 060 | 228 321 |
| Przychody ze sprzedaży zagranica | 21 476 | 16 766 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 284 536 | 245 087 |

W ramach segmentu detalicznego odbiorcami produktów Spółki i Grupy w 2019 roku byli klienci indywidualni, którzy dokonują zakupów w sieci punktów sprzedaży detalicznej na terenie całego kraju, obejmującej salony oraz outlety, a także zakupów za pomocą Internetu (e-commerce), wykorzystując do tego celu 1 sklep internetowy dla sprzedaży krajowej: www.wittchen.com oraz 4 sklepy internetowe dla sprzedaży zagranicznej: www.wittchenshop.de, www.wittchenshop.cz, www.wittchen.ru i www.wittchen.ua.

W ramach kanału B2B krajowymi odbiorcami produktów Spółki i Grupy są klienci korporacyjni, sieci handlowe lub odbiorcy hurtowi (krajowi i zagraniczni) prowadzący sklepy multibrandowe. Zakupy dokonywane przez odbiorców korporacyjnych mają różnorodny charakter. Nabywcy dokonują zakupów produktów Spółki i Grupy, które wręczają swoim klientom i pracownikom jako prezenty, upominki lub wyróżnienia. Często firmy kupują produkty, którymi obdarowują swoich pracowników z okazji różnego rodzaju jubileuszów. Niektóre korporacje dokonują natomiast zakupów w celu przeznaczenia produktów Spółki i Grupy jako elementów motywacyjnych dla swoich pracowników sprzedażowych albo wykorzystują je w programach lojalnościowych dla klientów. W 2019 oraz 2018 roku przychody z transakcji z żadnym klientem nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

Produkcja kolekcji Grupy zlecana jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie. Grupa posiada ponad 100 dostawców. Żaden z dostawców w roku 2019 i 2018 nie osiągnął udziału większego niż 10% przychodów ze sprzedaży. Zdaniem Emitenta nie występuje uzależnienie od jakichkolwiek dostawców, gdyż na podstawie doświadczeń historycznych Emitent zidentyfikował możliwość wystarczająco szybkiej ich zmiany na innych dostawców (biorąc także pod uwagę stały charakter większości oferowanych przez Emitenta kolekcji oraz wielkość zapasów). Emitent powierza dostawę kluczowych asortymentów dostawcom o wieloletniej historii dobrej współpracy, natomiast dostawa danego rodzaju akcesoriów uzupełniających rozłożona jest na kilku niepowiązanych partnerów biznesowych.

11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Znaczące umowy finansowe zostały opisane w punkcie 14.

W ramach współpracy handlowej z Lidl sp. z o.o. sp.k. (dalej „Lidl”) Spółka zawarła umowy z dnia 17 kwietnia 2019 r. oraz 17 czerwca 2019 r. dotyczące dostaw przez Spółkę towarów z asortymentu Spółki na rzecz Lidl, o których Emitent poinformował w raportach bieżących nr 11/2019 oraz nr 26/2019. W powyższych umowach strony uregulowały zasady dostaw, w tym modele, rodzaje produktów, gwarantowane ilości oraz ceny, towarów Spółki. Umowy zawierają postanowienia dotyczące kar umownych, odnoszące się do nieterminowego wykonania przedmiotu zamówienia. Limit kar umownych z tytułu opóźnienia w realizacji dostaw wyniósł 40% wartości netto niedostarczonych produktów wg cen ustalonych w kontrakcie. Umowy zawierają również szczegółowe postanowienia dotyczące logistyki dostaw, warunków płatności oraz zwrotów, które nie odbiegają od standardowych dla tego typu transakcji.

12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Struktura grupy kapitałowej Emitenta została opisana w punkcie 32 niniejszego sprawozdania. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta zostały opisane w nocie 30 dodatkowych informacji do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Emitenta.

Spółka nie dokonała inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych Emitenta. Inwestycje dokonane przez Emitenta w jednostki powiązane są opisane w nocie 4 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

W roku 2019 Spółka i Grupa dokonała inwestycji w zakup wartości niematerialnych i prawnych w kwocie około 1,4 mln zł w większości związanych z inwestycjami w systemy IT i strony internetowe Emitenta.

13. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W 2019 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Przychody i koszty zrealizowane przez Emitenta i Grupę w transakcjach z podmiotami powiązanymi w 2019 roku oraz stan zobowiązań i należności na dzień 31 grudnia 2019 roku wobec podmiotów powiązanych zostały przedstawione w nocie 30 dodatkowych informacji odpowiednio do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności.

W dniu 29 maja 2019 roku Grupa zawarła z mBank S.A. aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 13 października 2014 roku. Na mocy aneksu wydłużony został termin spłaty kredytu do dnia 30 września 2020. Wysokość limitu kredytowego wynoszącego 70.000 tys. zł, jak również zakres zabezpieczeń nie uległy zmianie. W dniu 30 września 2019 roku Spółka zawarła z mBank S.A. aneks do wyżej wymienionej umowy, na podstawie którego wydłużony został termin spłaty kredytu do dnia 30 września 2021 roku.

Ponadto, w dniu 29 maja 2019 roku, Grupa zawarła z mBank S.A. umowę elektronicznej zapłaty zobowiązań, na podstawie której Grupa może realizować zlecenia zapłaty w ramach limitu do kwoty 10.000 tys. zł. Umowa elektronicznej zapłaty zobowiązań została zawarta do dnia 28 sierpnia 2020 roku. Wyżej wymieniona umowa została w dniu 29 października 2019 roku zastąpiona przez nową umowę zawartą z mBank S.A., której okres obowiązywania trwać będzie do dnia 29 stycznia 2021 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań finansowych Emitenta zostały opisane w nocie 14 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta.

15. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W ciągu 2019 roku Emitent udzielił pożyczki jednostce zależnej Wittchen S.R.O. z siedzibą w Czechach. Szczegółowe informacje na temat ww. pożyczki oraz pożyczek udzielonych innym podmiotom w poprzednich okresach, opisane zostały w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.

W 2019 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych głównie na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni handlowych. Operatorzy wielkopowierzchniowych centrów handlowych wymagają od najemców uiszczania zabezpieczeń gwarantujących wypłacalność - kaucji lub gwarancji bankowych. W ramach linii wieloproduktowej Spółka udziela za pośrednictwem mBank gwarancji bankowych, które z reguły stanowią równowartość trzymiesięcznego czynszu i opłat dodatkowych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność Grupy gwarancji bankowych wyniosła 7.745 tys. zł. Spółka nie udzielała istotnych poręczeń ani gwarancji na rzecz podmiotów powiązanych.

17. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych (do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności).

W okresie objętym raportem nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

18. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz wyników zarówno dla Wittchen S.A. jak i dla Grupy Kapitałowej.

19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom oraz informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Źródłami płynności dla Spółki i Grupy są: (i) środki własne (środki pieniężne z działalności operacyjnej), (ii) finansowanie dłużne (kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, faktoring) oraz leasing finansowy.

Na koniec roku 2019 zadłużenie netto Grupy wyniosło 66,2 mln zł, z czego 54,3 mln zł związane było z wdrożeniem od 1 stycznia 2019 roku Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16 – Leasing, którego efektem było rozpoznanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy zobowiązań z tytułu umów najmu powierzchni handlowych. W ciągu roku zapotrzebowanie Grupy na środki pieniężne zmienia się w zależności od potrzebnego zaangażowania kapitału obrotowego. Spółka

utrzymuje linie kredytowe pozwalające na dostosowanie się do sezonowych zmian w kapitale obrotowym. Wzrost przychodów Spółki i Grupy związany jest ze zwiększeniem zaangażowania w zapasy i należności. Zobowiązania krótkoterminowe Grupy i Spółki są znacząco niższe niż aktywa obrotowe. Emitent na bieżąco monitoruje prognozowany poziom środków płynnych i w wypadku zwiększonych potrzeb może zwiększyć poziom finansowania długiem. Na podstawie analizy wskaźników zadłużenia Zarząd ocenia, że obecny poziom finansowania długiem jest znacząco niższy od poziomu możliwego do uzyskania dla Grupy na rynku bankowym tym samym Emitent nie dostrzega zagrożeń dla płynności Spółki i Grupy. W przypadku pojawienia się potrzeb kapitałowych, wpisujących się w strategię rozwoju Spółki i Grupy, których Spółka i Grupa nie będzie w stanie sfinansować z bieżącej działalności, Emitent może rozważyć zarówno pozyskanie finansowania dłużnego lub w drodze kolejnych emisji akcji.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Grupa nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności inwestycyjnej. Zidentyfikowane zamierzenia inwestycyjne dotyczą przede wszystkim: (i) ponoszenia nakładów na nowe salony stacjonarne oraz odświeżenie i liftingi dotychczasowych salonów, (ii) nakładów na wartości niematerialne i prawne związane z działalnością e-commerce w kraju i zagranicą, (iii) inwestycji w rozbudowę powierzchni magazynowej w dotychczasowym centrum logistycznym. Inwestycje te mogą być realizowane ze środków własnych spółki lub z finansowania dłużnego.

21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

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; (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.

Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie

Pod względem terytorialnym działalność Spółki i Grupy jest prowadzona głównie na terytorium Polski, sprzedaż eksportowa stanowi około 8% udziału w strukturze sprzedaży Spółki i Grupy, natomiast produkcja kolekcji jest realizowana przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie i Ameryce Południowej. W związku z powyższym na działalność Spółki i Grupy mają wpływ przede wszystkim czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego, ale również do pewnego stopnia jej rynków eksportowych i importowych, które z kolei podlegają wpływom sytuacji ekonomicznej regionu oraz gospodarki światowej, na którą wpływ mają różnego rodzaju kryzysy międzynarodowe, w tym polityczne. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a w pewnym stopniu również na eksportowych rynkach zbytu Spółki i Grupy, w tym takie wskaźniki jak dynamika wzrostu PKB, wysokość wynagrodzeń, stopa bezrobocia, poziom konsumpcji indywidualnej, wskaźnik optymizmu konsumenckiego czy wysokość stóp procentowych i poziom inflacji, wpływają na poziom zamożności społeczeństwa, a tym samym na siłę nabywczą konsumentów, a także na skłonność do wydatków konsumpcyjnych, włączając w to podróże, w efekcie kształtując popyt na takie towary jak dobra luksusowe, w tym luksusowe dodatki i bagaż. Z drugiej strony czynniki makroekonomiczne wpływające na rynek pracy i wysokość wynagrodzeń w kraju wpływają na szybkość i koszt pozyskania pracowników przez spółki z Grupy, a w regionach w których produkowane są wyroby, na ich koszt wytworzenia. Zmiany zachodzące w społeczeństwie mogą prowadzić do zmiany regulacji prawnych. Wprowadzone

ograniczenia w handlu w niedziele sprawiają, że część przychodów realizowanych w niedziele nie przenosi się na inne dni tygodnia ani do kanału internetowego i niekorzystnie wpływa to na poziom realizowanej sprzedaży.

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

Kursy wymiany walut

Produkcja kolekcji Spółki i Grupy zlecona jest podmiotom trzecim zlokalizowanym przede wszystkim w Azji, a także częściowo w Europie i Ameryce Południowej, za którą Spółka i Grupa zazwyczaj płaci producentom w Azji i Ameryce Południowej w USD, a w Europie w EUR. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych, natomiast koszty międzynarodowego transportu Spółka i Grupa pokrywa głównie w USD. Spółka i Grupa zabezpiecza część przyszłych płatności poprzez zakup waluty na termin (transakcje forward). Równocześnie, część przychodów realizowana jest na rynkach zagranicznych i jest denominowana, przede wszystkim w EUR i USD, a od 2019 roku ze względu na rozpoczęcie działalności w Czechach, również w CZK.

Biorąc powyższe pod uwagę, zmiany kursów wymiany walut obcych mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność oraz sytuację finansową w szczególności na: (i) rentowność sprzedaży, poprzez wyższy koszt własny sprzedaży w przypadku umocnienia się walut obcych, głównie USD w stosunku do PLN, (ii) rentowność operacyjną, poprzez wyższy koszt czynszów najmu w przypadku umocnienia się EUR w stosunku do PLN, (iii) przychody ze sprzedaży w przypadku osłabienia się walut obcych, w stosunku do PLN, przy czym przychody ze sprzedaży denominowanej w USD i EUR stanowią naturalne zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z zakupami w USD i EUR, jednakże tylko w ograniczonym stopniu biorąc pod uwagę relatywnie niewielki poziom sprzedaży eksportowej Spółki i Grupy, (iv) poniesione koszty finansowe, poprzez niekorzystne kształtowanie się kursów w momencie wyceny bilansowej pozycji aktywów i pasywów, w tym zobowiązań z tytułu najmu powierzchni handlowych oraz kredytów w walucie obcej, (v) poniesione koszty finansowe występujące w momencie realizacji transakcji, na przykład w sytuacji znaczącego osłabienia się kursu USD Spółka i Grupa w ramach realizacji kontraktów forward może być zobowiązana do zakupu waluty w cenie wyższej niż rynkowa, przy czym ustalenie stałego kursu USD dla części przyszłych transakcji pozwala na ograniczenie ryzyka wzrostu kosztu zakupu towarów i dostosowanie polityki cenowej do oczekiwanego poziomu kosztów zakupów, w szczególności w sytuacji zawierania umów na dostawy towarów w przeszłości po określonej cenie.

Konkurencja na polskim rynku luksusowych dodatków oraz tendencje na rynku

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

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

Sezonowość sprzedaży

Działalność Spółki i Grupy podlega zjawisku sezonowości sprzedaży w związku z czym zapotrzebowanie na towar oraz wykorzystanie możliwości dystrybucyjnych magazynu jest nierówno rozłożone w czasie. Zapewnienie dostępności towaru oraz efektywności procesu jego dystrybucji przy

rosnących wolumenach sprzedaży i rozwoju zagranicznym ma istotne znaczenie dla realizowanych wyników sprzedażowych oraz zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kwartalnego rozkładu sprzedaży Grupy we wskazanym okresie. Struktura przychodów dla Spółki nie odbiega istotnie od danych prezentowanych dla Grupy.

| Przychody ze sprzedaży w tys. zł | 01.01- 31.12.2019 | 01.01- 31.12.2018 | Zmiana |
|---|------------------------------|------------------------------|---------------|
| I kwartał | 50 943 | 43 265 | 18% |
| II kwartał | 55 879 | 48 314 | 16% |
| III kwartał | 74 018 | 70 526 | 5% |
| IV kwartał | 103 696 | 82 982 | 25% |
| Suma | 284 536 | 245 087 | 16% |

Decyzje organów podatkowych

Skutki rozstrzygniętych w 2019 roku postępowań w zakresie rozliczeń z tytułu CIT i VAT za 2011 rok zostały szerzej opisane w punkcie 35 tego sprawozdania.

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji spółki z Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które są zazwyczaj rozstrzygane dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych, którym podlegają spółki z Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów.

Strategia rozwoju Spółki i Grupy

Strategia rozwoju Spółki i Grupy opiera się na wzroście organicznym w tradycyjnej domenie Spółki i Grupy (opisana w punkcie 7 niniejszego sprawozdania). Priorytetem w obszarze wzrostu organicznego będzie rozwój sprzedaży detalicznej poprzez rozwój produktowy oraz posiadanie sklepów stacjonarnych w najbardziej atrakcyjnych lokalizacjach. Założenia strategii zakładają także zwiększenie sprzedaży poprzez ciągłe zwiększanie funkcjonalności sklepu internetowego, którego rozwiązania procesowe coraz bardziej przenikają tradycyjny kanał sprzedaży oraz zakładają rozwój sprzedaży e-commerce na rynkach zagranicznych. Dodatkowo Grupa rozpoczęła działania związane z rozwojem poprzez otwarcia flagowych sklepów na terenie Europy Środkowo-Wschodniej i w sierpniu 2019 roku pierwszy salon na terenie Czech rozpoczął sprzedaż, a drugi otwarty został w listopadzie 2019 roku. Inwestycje w nowe salony, odświeżanie ich formatów oraz trafność podjętych decyzji produktowych i promocyjnych ma wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży. Inwestycje na nowych rynkach wymagają zwiększonych nakładów na reklamę, marketing i pozyskanie klientów w stosunku do realizowanych przychodów co wpływa na niższą rentowność realizowaną przez te kanały sprzedaży.

Czynniki wpływające na przychody ze sprzedaży

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

Spółkę i Grupę jest przyrost nowej powierzchni handlowej w atrakcyjnych lokalizacjach oraz remontowanie istniejących salonów sprzedaży w celu dostosowania ich do nowego formatu salonów sprzedaży. Ponadto oprócz wzrostu przychodów ze sprzedaży wynikającego z otwierania nowych lokalizacji istotne znaczenie ma również zwiększanie wartości sprzedaży w istniejących salonach sprzedaży, co Grupa i Spółka realizuje poprzez konsekwentne realizowanie przyjętej strategii produktowej. Jednocześnie Spółka rozwija koncepcję sprzedaży omnichannel oraz sprzedaż z wykorzystaniem sieci Internet, która odgrywa coraz większe znaczenie w przychodach ze sprzedaży Grupy, zarówno realizowanych w kraju jak i zagranicą.

Koszty prowadzonej działalności i presja płacowa

Dla utrzymania rentowności Spółki i Grupy konieczne jest dostosowywanie się do zmian rynkowych i przeprowadzanie odpowiednich działań optymalizacyjnych w odpowiedzi na nie. W poprzednich okresach wzrost średnich wynagrodzeń, spadek bezrobocia i związana z nimi presja płacowa miały wpływ na wzrost kosztów ogólnych i sprzedaży Spółki i Grupy. W chwili obecnej, Grupa nie może wykluczyć, że wystąpienie dalszej presji płacowej dotyczącej w dużej mierze rynek detaliczny może prowadzić do dalszego wzrostu poziomu kosztów sprzedaży, którego Grupa nie będzie w stanie zoptymalizować. Stale rosnąca skala prowadzonej przez Grupę działalności jak również zmieniająca się struktura asortymentowa oferowanych produktów, powoduje konieczność zwiększania posiadanej powierzchni logistycznej oraz korzystania w tym zakresie również z zewnętrznych dostawców powierzchni magazynowych, co przekładać się może na konieczność poniesienia przez Grupę wyższych kosztów, niż w sytuacji wykorzystania własnego, centralnego magazynu. Odpowiedzią na ograniczenie tego ryzyka jest podjęta przez Grupę decyzja o zwiększeniu posiadanej własnej powierzchni magazynowej i rozbudowie centrum logistycznego zlokalizowanego w Palmirach pod Warszawą. Dodatkowym elementem wpływającym na koszty sprzedaży jest rosnący koszt pozyskania klienta w kanale e-commerce wraz ze wzrostem realizowanego wolumenu obrotów oraz wyższy koszt pozyskania klienta i wyższy koszt logistyczny na rynkach zagranicznych na których marka Grupy jest mniej rozpoznawalna. Grupa, podejmując decyzje o wysokości wydatków marketingowych i inwestycyjnych w nowe rynki, kieruje się wieloma czynnikami dotyczącymi strategii rozwoju, starając się przy tym osiągnąć jak najlepszy wynik operacyjny, co może wiązać się z obniżeniem rentowności.

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupy Kapitałowej.

23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Nie wystąpiły tego typu umowy.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących wypłaconych w 2019 roku została przedstawiona w notce 35 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osoby nadzorujące nie uczestniczą w programach motywacyjnych. Wprowadzony w Spółce od 2019 roku II Program Motywacyjny, opisany w punkcie 11 dodatkowych

informacji i objaśnień do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objął osoby zarządzające. Koszt wyżej wymienionego Programu Motywacyjnego przypadający na każdą z osób zarządzających, rozpoznany w 2019 roku, wyniósł po 145 tys. zł.

25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) oraz informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji / udziałów w spółkach zależnych Emitenta.

| 26 marca 2020 roku | Liczba akcji/głosów (szt.) | Nominalna wartość akcji (w tys. zł) | % 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% |
| Ogółem | 13 785 178 | 2 757 | 75,83% |

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd.

W ramach II Programu Motywacyjnego opisanego w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Członkowie Zarządu objęli warranty subskrypcyjne serii B w łącznej liczbie 60.012 warrantów, z czego:

- Pan Jędrzej Wittchen, objął (i) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2019, (ii) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2020 oraz (iii) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2021, tj. łącznie 30.006 Warrantów, uprawniających do objęcia 30.006 akcji serii D, na warunkach określonych w Regulaminie II Programu Motywacyjnego.
- Pani Monika Wittchen, objęła (i) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2019, (ii) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2020 oraz (iii) 10.002 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B Transzy 2021, tj. łącznie 30.006 Warrantów, uprawniających do objęcia 30.006 akcji serii D, na warunkach określonych w Regulaminie II Programu Motywacyjnego.

Poniżej został zaprezentowany stan akcji na dzień poprzedniej publikacji raportu okresowego.

| 14 listopada 2019 roku | Liczba akcji/głosów (szt.) | Nominalna wartość akcji (w tys. zł) | % 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% |
| Ogółem | 13 785 178 | 2 757 | 75,83% |

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd.

Emitent nie posiada wiedzy o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

26. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Na Spółce i Grupie nie ciąży obowiązek wypłaty emerytur ani świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających ani nadzorujących.

27. Polityka społeczna i sponsoringowa.

Grupa i Spółka traktuje działalność sponsoringową i społeczną jako jedno z narzędzi do realizacji długofalowej strategii rozwoju. Grupa i Spółka prowadzi politykę społeczną i sponsoringową, która ma na celu budowanie wizerunku Grupy, nie tylko jako firmy osiągającej dobre wyniki ekonomiczne, ale również przyjaznej i odpowiedzialnej społecznie. Działalność sponsoringowa w 2019 roku obejmowała głównie wspieranie finansowe wybranych projektów naukowych. Ponadto, Wittchen S.A. angażuje się również w projekty społeczne i charytatywne, które wpływają na poprawę jakości życia osób najbardziej potrzebujących.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Program akcji pracowniczych został wprowadzony w 2015 roku uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wittchen S.A. z dnia 9 września 2015 r. oraz rejestracją zmiany Statutu związanej z wyżej wymienionym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło o kwotę 28.200 zł w drodze emisji 141.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Akcje serii C były przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 września 2015 r. w ramach programu opcji menedżerskich. W trakcie 2019 roku nastąpiło rozliczenie wyżej wymienionego programu akcji pracowniczych, w efekcie którego, przyznanych zostało 129.134 warrantów subskrypcyjnych, z czego 28.250 zostało zrealizowanych w 2019 roku, a 35.647 wygasło. Przez cały okres trwania programu zrealizowanych zostało 78.772 warrantów subskrypcyjnych, a wygasło łącznie 50.362 warrantów.

Uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wittchen S.A. z dnia 14 maja 2019 roku, od 2019 roku w Grupie wprowadzony został II Program Motywacyjny, w ramach którego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 42.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Akcje serii D będą przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 maja 2019 roku w ramach II Programu Motywacyjnego Spółki Wittchen S.A. Do dnia bilansowego wyemitowanych i objętych zostało łącznie 180.051 warrantów subskrypcyjnych, których realizacja będzie miała miejsce w kolejnych latach.

Szczegółowy opis obu programów akcji pracowniczych zamieszczony został w nocie 11 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 20 sierpnia 2018 roku Emitent zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy na dzień 30 czerwca 2018 i 30 czerwca 2019 roku oraz wykonanie badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, sporządzonych za lata 2018 i 2019. Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza.

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy w Grupie przedstawia się następująco:

| Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 1.01.-31.12.2019 | 1.01.-31.12.2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 41 | 43 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 26 | 28 |
| Pozostałe usługi | - | - |
| Razem | 67 | 71 |

30. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W związku z otrzymaną w 2017 roku wymagalną decyzją Urzędu Kontroli Skarbowej z zakresie rozliczeń CIT za 2011 rok Emitent rozpoznał w 2017 roku 2.106 tys. zł jako obciążenie wyniku z tyt. podatku dochodowego, a 1.046 tys. zł jako koszty finansowe. W 2016 roku w związku z decyzją dotyczącą podatku VAT rozpoznane zostało 1.390 tys. zł kosztów (z czego 885 tys. mln w pozostałych kosztach operacyjnych oraz 505 tys. zł jako koszty finansowe odsetek budżetowych). Obie decyzje zostały szerzej omówione w punkcie 35 niniejszego sprawozdania.

Jak zostało to opisane w nocie 29 do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyżej opisane sprawy podatkowe zostały ostatecznie rozstrzygnięte, a środki z nich wynikające zostały zwrócone Spółce wraz z należnymi odsetkami. Spółka rozpoznała efekt wyżej wymienionych spraw podatkowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2019.

W punkcie 6 niniejszego sprawozdania zostały omówione główne czynniki mające znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę i Grupę w 2019 roku, które mogą także mieć wpływ na wyniki realizowane w przyszłości, przy czym są to przede wszystkim czynniki typowe dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę.

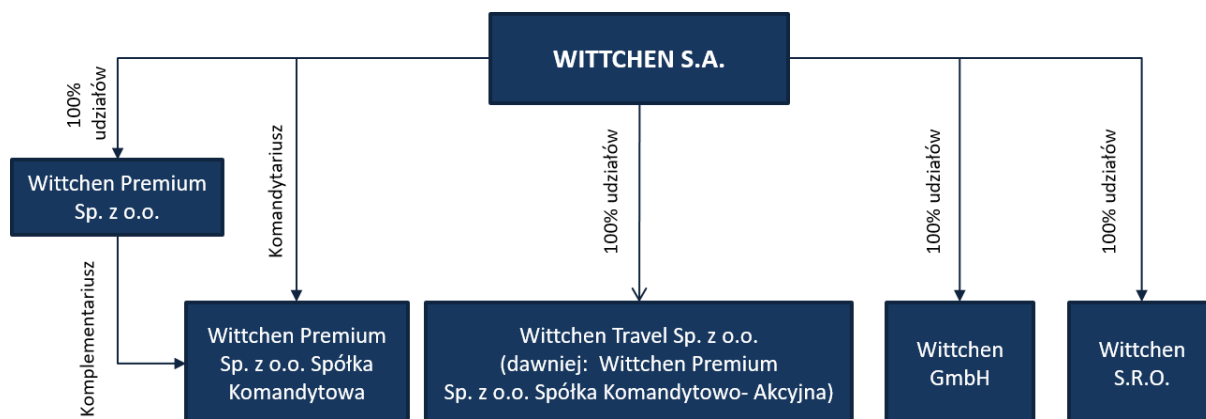
31. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.

Grupa lokuje okresowe nadwyżki środków pieniężnych na lokatach typu overnight z oprocentowaniem ustalonym na każdy dzień oraz na lokatach okresowych z oprocentowaniem stałym lub zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość lokat w ramach Grupy wyniosła 167 tys. zł.

32. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa składa się z jednostki dominującej - Spółki oraz 5 podmiotów kontrolowanych przez Spółkę.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. na dzień bilansowy.



Poniżej przedstawiono krótki opis przedmiotu działalności poszczególnych spółek z Grupy:

Emitent, będący Jednostką Dominującą Grupy, jest właścicielem centrum biurowo-logistycznego w Palmirach, prowadzi zakup i sprzedaż towarów Grupy, zawiera umowy najmu salonów firmowych oraz podnajmuje część sklepów firmowych od Wittchen Travel (dawniej: Wittchen Premium sp. z o.o. S.K.A.) oraz jest licencjodawcą znaków towarowych marki WITTCHEN i V VIP COLLECTION.

Wittchen Premium sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie jest komplementariuszem Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. Na datę sporządzenia sprawozdania nie prowadzi działalności operacyjnej.

Wittchen Premium sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Kielpinie jest właścicielem znaków towarowych WITTCHEN. Udziela licencji na korzystanie z przedmiotowych znaków towarowych Spółce.

Wittchen Travel sp. z o.o. (dawniej: Wittchen Premium sp. z o.o. s.k.a.) z siedzibą w Palmirach zawiera część umów najmu salonów detalicznych, które następnie podnajmuje Spółce. W dniu 31 maja 2019 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany formy prawnej oraz nazwy spółki z Wittchen Premium sp. z o.o. s.k.a. na Wittchen Travel sp. z o.o.

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

Wittchen S.R.O. z siedzibą w Pradze prowadzi sprzedaż produktów Grupy na terytorium Czech, zarówno w stacjonarnych punktach sprzedaży detalicznej, jak również poprzez sprzedaż internetową.

Zmiany w strukturze Grupy w trakcie roku obrotowego jak również po dniu bilansowym:

Poza założeniem spółki Wittchen S.R.O. z siedzibą w Pradze, jak również rejestracją przekształcenia spółki Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna w spółkę Wittchen Travel sp. z o.o., w trakcie roku obrotowego jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca inne zmiany w strukturze Grupy.

33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Istotną pozycję pozabilansową na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowią gwarancje udzielone za pośrednictwem mBanku, opisane w punkcie 16 niniejszego sprawozdania. Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Grupa wykazywała również aktywa i zobowiązania warunkowe rozpoznane w związku z postępowaniem podatkowym opisanym w punkcie 35 niniejszego sprawozdania. Na dzień 31 grudnia 2019 roku, sprawy podatkowe zostały ostatecznie rozstrzygnięte, a środki z nich wynikające zostały zwrócone Spółce wraz z należnymi odsetkami. Szczegóły zostały opisane również w nocie 29 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

34. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

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

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

Spółki z Grupy Kapitałowej w 2019 roku, z wyjątkiem Wittchen GmbH oraz Wittchen S.R.O. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z przepisami określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Księgi prowadzi się w języku polskim i walucie funkcjonalnej.

Wittchen GmbH prowadzi księgi w języku niemieckim, w walucie funkcjonalnej EUR, według niemieckich standardów rachunkowości (Handelsgesetzbuch–HGB). Wittchen S.R.O. prowadzi księgi w języku czeskim, w walucie funkcjonalnej CZK, według czeskich standardów rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. za rok 2019 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

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

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

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

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

35. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

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 jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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,

przeprowadzone zostało dodatkowe postępowanie w celu uzupełnienia dowodów i materiałów w sprawie.

Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie decyzję z dnia 27 listopada 2019 roku, z której wynika iż po ponownym rozpatrzeniu odwołania od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 27 października 2016 roku, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie postanowił uchylić w całości zaskarżoną decyzję i umorzyć postępowanie w sprawie.

Korzystna dla Spółki Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie jest ostateczna w przedmiotowej sprawie i na jej podstawie Emitent otrzymał w dniu 18 grudnia 2019 roku zwrot wpłaconej w styczniu 2017 roku kwoty wraz z należnymi odsetkami, w łącznej wysokości 1.690 tys. zł.

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.

Decyzja, w zakresie zmniejszającym straty Spółki wynoszące 3.919 tys. zł, a rozliczane w okresach przyszłych, nie była 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 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 przeprowadził 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.

W dniu 15 października 2019 roku, Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie decyzję z dnia 1 października 2019 roku, z której wynika iż po ponownym rozpatrzeniu odwołania od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 27 października 2016 roku, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie postanowił uchylić w całości decyzję organu pierwszej instancji i umorzyć postępowanie w sprawie. Korzystna dla Spółki Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie jest ostateczna w przedmiotowej sprawie i na jej podstawie Emitent otrzymał w dniu 30 października 2019 roku zwrot wpłaconej w kwietniu 2017 roku kwoty wraz z należnymi odsetkami, w łącznej wysokości 3.787 tys. zł.

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Monika Wittchen - Wiceprezes Zarządu



WITTCHEN

**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD
ŁADU KORPORACYJNEGO
W 2019 ROKU**



Spis treści:

| | |
|---|-----|
| 1. Wskazanie zbioru zasad, któremu podlega Emitent | 102 |
| 2. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych | 106 |
| 3. Informacje o akcjonariuszach Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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 | 107 |
| 4. Informacje o posiadaczach papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne oraz informacje o wszelkich ograniczeniach odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów oraz ograniczenia przenoszenia praw własności | 108 |
| 5. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji | 108 |
| 6. Opis zasad zmiany statutu Emitenta | 108 |
| 7. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania | 108 |
| 8. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych oraz ich komitetów | 110 |

1. Wskazanie zbioru zasad, któremu podlega Emitent

Zarząd Wittchen S.A. („Spółka”) niniejszym oświadcza, że Spółka i jej organy w 2019 roku stosowały zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętego przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą z dnia 13 października 2015 roku. Emitent przestrzegał wszystkich zasad, za wyjątkiem następujących:

Zasada szczegółowa I.Z.1.3. - schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz Spółki: Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. Istnieje wewnętrzny podział obowiązków za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członkami Zarządu Spółki. Nie istnieje jednak podział odpowiedzialności za poszczególne obszary i nie została opracowana polityka odpowiedzialności. Cały Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za wszystkie obszary działalności Spółki.

Zasada szczegółowa I.Z.1.11. - informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.

Komentarz Spółki: Spółka nie publikuje na stronie internetowej informacji w powyższym zakresie, wobec czego zasada nie jest stosowana. Wybór podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego każdorazowo zależy od suwerennych decyzji organów Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz posiadanymi przez Spółkę regulacjami wewnętrznymi Spółki, które dotyczą wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci.

Zasada szczegółowa I.Z.1.15. - informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada opracowanej polityki różnorodności, wobec czego zasada nie jest stosowana. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Wybór kadr zależy w zupełności od osiągnięć, skuteczności oraz profesjonalizmu poszczególnych kandydatów.

Zasada szczegółowa I.Z.1.16. - informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Brak zastosowania się Spółki do powyższej zasady motywowany jest wysokim kosztem zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, pozwalających na realizowanie wynikających z niej obowiązków, niewspółmierne do ewentualnych korzyści płynących dla akcjonariuszy. W konsekwencji, w najbliższym czasie zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo nie będzie zamieszczony na internetowej stronie korporacyjnej Spółki. Spółka przestrzega obowiązującego w tym zakresie Statutu, przepisów prawa oraz prowadzi stosowną politykę informacyjną.

Zasada szczegółowa I.Z.1.19. - pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

Komentarz Spółki: Spółka przestrzega powyższą zasadę w zakresie przewidzianym właściwymi ustawami tj. Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Spółka nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu rozmów, pytań i odpowiedzi zadawanych podczas walnych zgromadzeń Spółki.

Zasada szczegółowa I.Z.1.20. - zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz Spółki: Przyczyny niestosowania powyższej zasady zostały podane w wyjaśnieniu o niestosowaniu zasady I.Z.1.16.

Zasada szczegółowa II.Z.1. - Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana. Zarząd ponosi odpowiedzialność za cały obszar działalności Spółki. W przypadku opracowania polityki odpowiedzialności – Spółka przystąpi do stosowania powyższej zasady.

Zasada szczegółowa II.Z.2. - Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana. Statut oraz obowiązujące dokumenty wewnętrzne Spółki nie nakładają obowiązku informacyjnego na członków zarządu w powyższym zakresie.

Rekomendacja III.R.1. – Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji. W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej zapewniający efektywne zarządzanie ryzykiem finansowym i operacyjnym oraz monitorowanie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi regulacjami. W strukturze organizacyjnej Spółki nie zostały wyodrębnione osobne jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań w ramach zarządzania ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance. Wyodrębnienie poszczególnych jednostek odpowiedzialnych za wykonywanie zadań w poszczególnych systemach - nie jest uzasadnione rozmiarem struktur organizacyjnych Spółki. Niemniej jednak w Spółce zostały wdrożone i skutecznie działają odpowiednie procesy wewnętrzne i procedury. Kontrola wewnętrzna jest realizowana przez poszczególne pionery organizacyjne Spółki na bieżąco w oparciu o wewnętrzne procedury i regulaminy. W opinii Zarządu wdrożone przepisy i procesy wewnętrzne w zakresie zarządzania ryzykiem funkcjonują w sposób prawidłowy i skuteczny, a wyodrębnienie dedykowanych komórek odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance nie wpłynie w istotny sposób na poprawę skuteczności ich funkcjonowania. Jednocześnie Zarząd uważa, że koszt związany z wyodrębnieniem i utrzymaniem dedykowanych komórek organizacyjnych, o których mowa powyżej, byłby niewspółmierny z potencjalnymi korzyściami płynącymi z ich utworzenia.

Zasada szczegółowa III.Z.2. - Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki: Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie są zatrudnione osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy Spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz przedstawiciele Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.

Zasada szczegółowa III.Z.3. - W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki: Powyższa zasada nie jest stosowana w Spółce. Aktualnie w Spółce nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w Spółce jednostki odpowiedzialnej za pełnienie funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada szczegółowa III.Z.4. - Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają Radzie Nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki: W Spółce nie została wyodrębniona funkcja osoby odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny. Zarząd oraz upoważnieni przedstawiciele Spółki na bieżąco przedstawiają Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu stosowną ocenę, jednakże nie ma to charakteru formalnego sprawozdania.

Zasada szczegółowa IV.Z.3. - Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana. W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki przez przedstawicieli mediów – Spółka niezwłocznie udziela stosownych odpowiedzi. O obecności mediów podczas walnych zgromadzeń decydują akcjonariusze oraz przewodniczący zgromadzenia.

Zasada szczegółowa V.Z.5. – Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarządem zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana. Spółka posiada regulacje zawarte w Statucie dotyczące wyrażania zgody przez Radę Nadzorczą odnośnie zawierania umów istotnych z podmiotami powiązany. Spółka będzie stosowała powyższą zasadę pod warunkiem uchwalenia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy odpowiednich zmian w Statucie Spółki.

Rekomendacja VI.R.1. - Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki: Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji. Wynagrodzenia członków Zarządu ustalane jest decyzją Rady Nadzorczej na podstawie postanowień Statutu Spółki i odpowiada kwalifikacjom i zakresowi obowiązków członków Zarządu. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych – wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez walne zgromadzenie. Wysokości wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej jak również menedżerów wyższego szczebla uzależniona jest od zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności.

Rekomendacja VI.R.2. – Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki: Z uwagi na brak przyjętej polityki wynagrodzeń Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

Zasada szczegółowa VI.Z.1. – Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Zasada szczegółowa jest stosowana w ograniczonym zakresie z uwagi na nieuzależnianie w ramach rozpoczętego programu motywacyjnego poziomu wynagrodzenia członków zarządu oraz szeroko rozumianej kadry kierowniczej od długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Nie mniej jednak program motywacyjny zakłada uzależnienie przyznania członkom zarządu Spółki akcji pod warunkiem spełnienia się określonych wskaźników przychodowych oraz osiągnięcia określonego wskaźnika EBITDA za dany rok trwania programu motywacyjnego i tym samym zakładają stabilność funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada szczegółowa VI.Z.2. - Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje powyższej zasady szczegółowej z uwagi na zasady programu motywacyjnego, z których wynika, że okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki, a możliwością ich realizacji będzie krótszy niż 2 lata.

Zasada szczegółowa VI.Z.4. - Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Mając na uwadze brak przyjętej polityki wynagrodzeń, o czym mowa w komentarzu Spółki do Rekomendacji VI.R.2., Spółka przestrzega powyższą zasadę w zakresie przewidzianym w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz Ustawie o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (z późn. zm.).

2. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Wittchen S.A. posiada dopasowany do swoich potrzeb i specyfiki działalności sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, który zapewnia: (i) kompletność zafakturowania przychodów, (ii) właściwą kontrolę kosztów, (iii) efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów, (iv) poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych, (v) odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego wpływu informacji z firmy, (vi) skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości, (vii) identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednie na nie reagowanie.

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce Wittchen S.A. są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (weryfikacje, uzgadnianie, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- procedura obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (kontrola zgodności zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- szczegółowa instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych oraz wydzielona komórka odpowiedzialna za przeprowadzanie inwentaryzacji ciągłej,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Microsoft Dynamics AX w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,
- elektroniczne systemy procesowania dokumentów (faktura w formie elektronicznej, zlecenia zakupu, zlecenia płatności itp.).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta o uznanych, odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki Wittchen S.A. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych, kontrola nad prawidłowością ich sporządzania oraz przestrzegania zasad rachunkowości.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa pionierzy: księgowy i finansowy. Przed przekazaniem sprawozdań finansowych do niezależnego biegłego rewidenta, ich weryfikacji pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych, dokonuje Zarząd.

W Wittchen S.A. dokonuje się półrocznych przeglądów strategii i realizacji planów biznesowych. Związane jest to z cyklami sprzedaży występującymi w prowadzonej działalności handlowej. Po zamknięciu półrocza, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współudziale działu finansowego dokonuje analizy wyników finansowych Spółki i spółek zależnych. Wyniki operacyjne Spółki, poszczególnych działów handlowych, a nawet konkretnych salonów analizowane są każdego miesiąca. System finansowo-księgowy Spółki jest źródłem danych zarówno dla sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizuje się szczegółowo wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna i ściśle związane z nią zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesów sporządzania sprawozdań finansowych są obiektem bieżącego zainteresowania organów zarządzających Spółki. W Grupie Wittchen przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka. Istotną rolę tutaj odgrywa także personel kierowniczy, który jest odpowiedzialny za kontrolowanie działalności swoich działów, w tym identyfikacji i oceny ryzyka związanego z procesem sporządzania rzetelnych, wiarygodnych i zgodnych z przepisami prawa sprawozdań finansowych.

3. Informacje o akcjonariuszach Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Poniższa tabela zawiera informacje o akcjonariuszach posiadających więcej niż 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

| Akcyonariusz | Liczba akcji/głosów (szt.) | Nominalna wartość akcji (PLN) | % kapitału/głosów |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Jędrzej i Monika Wittchen* | 13 785 178 | 2 757 035,60 | 75,83% |
| <i>pośrednio poprzez Gold Town</i> | <i>13 124 046</i> | <i>2 624 809,20</i> | <i>72,20%</i> |
| <i>bezpośrednio Jędrzej Wittchen</i> | <i>33 492</i> | <i>6 698,40</i> | <i>0,19%</i> |
| <i>bezpośrednio Monika Wittchen</i> | <i>627 640</i> | <i>125 528,00</i> | <i>3,44%</i> |
| Pozostali | 4 393 594 | 878 718,80 | 24,17% |
| Ogółem | 18 178 772 | 3 635 754,40 | 100,00% |

* Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd. natomiast Pani Monika Wittchen posiada 10% akcji spółki Gold Town Inv. Ltd.

4. Informacje o posiadaczach papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne oraz informacje o wszelkich ograniczeniach odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów oraz ograniczenia przenoszenia praw własności

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, z których każda uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Znaczeni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż związane z Akcjami określonymi w tabeli powyżej. Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane żadne szczególne uprawnienia i obowiązki, poza wynikającymi z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest spółka Gold Town Inv. Ltd. z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru („Gold Town”), posiadająca 13 124 046 akcji serii A stanowiących 72,20% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 72,20% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka Gold Town jest kontrolowana przez Państwo Wittchen (Pan Jędrzej Wittchen posiada 90% udziałów Gold Town, a pozostałe 10% udziałów posiada Pani Monika Wittchen). Podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do Spółki są Jędrzej i Monika Wittchen posiadający łącznie bezpośrednio oraz pośrednio 13.785.178 akcji Spółki uprawniających do 75,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nie występują ograniczenia przenoszenia praw własności akcji Spółki.

5. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu. Liczbę członków określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję na okres pięciu lat i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Kompetencje i zasady pracy Zarządu Wittchen S.A. określone zostały w następujących dokumentach: (i) Statut Spółki Wittchen S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki), (ii) Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki), (iii) Kodeks spółek handlowych. Do właściwości Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji innych organów Wittchen S.A. Zarządowi nie przysługuje prawo do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Decyzja w tym zakresie należy do Walnego Zgromadzenia.

6. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy.

7. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zasady działania, kompetencje oraz organizację Walnego Zgromadzenia regulują: (i) Statut Spółki Wittchen S.A., (ii) Regulamin Walnego Zgromadzenia, (iii) Kodeks Spółek Handlowych

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może odbywać się w siedzibie Spółki oraz w Warszawie,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego,
- Fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu (dzień, godzina) i miejsca ogłaszany jest przez Zarząd na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach

wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,

- Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno ukazać się na 26 dni przed terminem zgromadzenia i zawierać wszystkie elementy wymagane Kodeksem Spółek Handlowych.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

- Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności za ubiegły rok,
- Podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Wittchen S.A. lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru,
- Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat,
- Udzielenie członkom władz Wittchen S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- Powzięcie uchwały o emisji obligacji podlegających zamianie na akcje, obligacji dających prawo do udziału w przyszłych zyskach Spółki i warrantów subskrypcyjnych,
- Zmiana statutu,
- Powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia, podziału lub przekształcenia Wittchen S.A., jej rozwiązania i likwidacji,
- Podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- Podjęcie uchwał w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia wysokości kapitału zakładowego,
- Podjęcie uchwał w przedmiocie tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych oraz określenia ich przeznaczenia,
- Podjęcie uchwał w przedmiocie powołania lub odwołania członków Rady Nadzorczej, ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- Uchwalenie regulaminu obrad,
- Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
- Decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w Kodeksie Spółek Handlowych i postanowieniach Statutu Spółki.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd,
- Zgromadzenie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który to kieruje pracami Zgromadzenia oraz zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg obrad,
- Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad,
- Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczane w protokole sporządzanym przez notariusza,
- Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Głosowanie

- Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach władz oraz nad wnioskami o odwołanie organów władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta,

- Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru komisji skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników,
- Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu,
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał,
- Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania i odczytuje treść podjętej uchwały.

8. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych oraz ich komitetów

Zarząd:

Na dzień 31.12.2019 oraz na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia w skład zarządu wchodził Pan Jędrzej Wittchen – Prezes Zarządu oraz Pani Monika Wittchen – Wiceprezes Zarządu.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu Wittchen S.A. w 2019 roku określone zostały w następujących dokumentach: (i) Statut Spółki Wittchen S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki), (ii) Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki), (iii) Kodeks Spółek Handlowych.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiał się następująco:

- 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.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej Wittchen S.A. określone zostały w następujących dokumentach: (i) Statut Spółki Wittchen S.A. (dostępny na stronie internetowej Spółki), (ii) Regulamin Rady Nadzorczej (dostępny na stronie internetowej Spółki), (iii) Kodeks Spółek Handlowych.

Komitet Audytu

Rada Nadzorcza Wittchen S.A. działając na podstawie art. 128 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym w dniu 9 października 2017 r. powołała w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu. Kompetencje i zasady pracy Komitetu Audytu określone zostały w Regulaminie Komitetu Audytu (dostępny na stronie internetowej Spółki). Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiał się następująco:

- Paweł Marcinkiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Monika Dziedzic - członek Komitetu Audytu,
- Adam Sobieszek – członek Komitetu Audytu.

Każdy z członków Komitetu Audytu w powyższym składzie spełnia ustawowe kryteria niezależności. Spośród wyżej wymienionych osób, Pan Adam Sobieszek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych. Pan Adam Sobieszek posiada od 2003 roku tytuł biegłego rewidenta. Ponadto, Pan Adam Sobieszek posiada również wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, pracując dla podmiotów działających w branży sprzedaży detalicznej.

W trakcie 2019 roku, Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń.

Podstawowymi zadaniami Komitetu Audytu jest doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej Grupie Kapitałowej,
- monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi,
- zapewnienia niezależności audytorów,
- właściwej współpracy z biegłymi rewidentami.

Emitent posiada spisana politykę wyboru firmy audytorskiej. Poniżej przedstawione zostały główne założenia tej polityki:

- wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu,
- Zarząd lub Kierownik Działu Finansowego Spółki na podstawie wytycznych Komitetu Audytu wysyła do wybranych podmiotów uprawnionych do badania zapytanie ofertowe, pod warunkiem spełnienia przez te podmioty wymagań dotyczących obowiązkowej rotacji podmiotu uprawnionego do badania i kluczowego biegłego rewidenta,
- Zebrane oferty firm audytorskich przedkładane są Członkom Komitetu Audytu Spółki,
- Członkowie Komitetu Audytu Spółki dokonują analizy złożonych ofert firm audytorskich i na tej podstawie przedkładają rekomendację wyboru firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą Spółki,
- Komitet Audytu oceniając oferty bierze pod uwagę: a) doświadczenie w badaniu sprawozdań finansowych spółek publicznych; b) doświadczenie w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności; c) niezależność i bezstronność podmiotu; d) kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie; e) cenę,
- W przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu powinna zawierać przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazaniem uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich,
- Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości Zarządu,
- W przypadku badania ustawowego w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy,
- Rada Nadzorcza kieruje się zasadą rotacji kluczowego biegłego rewidenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- Po wyborze firmy audytorskiej Zarząd przekazuje do publicznej wiadomości informację o dokonanych przez Radę Nadzorczą wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Spółka posiada politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem. W myśl jej założeń świadczenie usług nieaudytowych, z wyłączeniem

usług zabronionych, jest możliwe po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności oraz po wyrażeniu zgody na ich wykonanie przez Komitet Audytu.

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 roku, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, firma audytorska badająca jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, nie świadczyła na rzecz Emitenta żadnych usług niebędących badaniem.

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Monika Wittchen - Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WITTCHEN S.A.

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

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Wittchen S.A. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy,
- roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej (Emitenta) zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej oraz Emitenta w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejszy jednostkowy roczny raport spółki Wittchen S.A. został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Wittchen S.A. w dniu 26 marca 2020 roku.

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Monika Wittchen - Wiceprezes Zarządu

Informacja Zarządu Spółki Wittchen S.A. („Spółka”) o której mowa § 70 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd Spółki informuje na podstawie oświadczenia zawartego w Uchwale nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 marca 2020 r. w sprawie oświadczeń Rady Nadzorczej, o których mowa § 70 ust. 1 pkt 7 i pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) w zakresie odnoszącym się do informacji wymaganych w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2019, iż:

- a) firma audytorska UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b) firma audytorska UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Zarząd Wittchen S.A.

Jędrzej Wittchen - Prezes Zarządu

Monika Wittchen - Wiceprezes Zarządu