



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Wittchen Spółka Akcyjna, z siedzibą w Kiełpinie przy ul. Ogrodowej 27/29, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **257 441 tys. zł**
- sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości **24 655 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **44 448 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **23 132 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



An independent member of

**Morison International**

**Siedziba:**  
ul Główna 6  
61-005 Poznań  
sekr. +48 61 65 44 102  
faks +48 61 87 52 950

**email:** sekretariat@morison.pl  
**www:** morison.pl  
Sąd Rejonowy w Poznaniu  
Poznań Nowe Miasto i Wilda  
VIII Wydział Gospodarczy  
KRS

**KRS** 0000101208  
**REGON**  
630540941  
**NIP** 778-01-48-896  
**kapitał zakładowy**  
468.000 zł

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.),
3. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
4. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

### **Opinia**

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.



- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

#### **Inne kwestie**

Spółka sporządziła jedno, łączne sprawozdanie z działalności jednostki oraz grupy kapitałowej. Naszym zdaniem jest ono kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Kluczowy biegły rewident**

**Beata Ziomek**

*nr w rejestrze 12104*

**Prezes Zarządu**

**Lidia Skudławska**

*biegły rewident nr w rejestrze 9500*

**„MORISON FINANSISTA AUDIT”**

**Spółka z o.o. w Poznaniu**

**ul. Główna 6**

*Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku.

**WITTCHEN S.A.**  
**Kielpin, ul. Ogrodowa 27/29**

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**wraz**  
**ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

## Spis treści

<b>CZĘŚĆ OGÓLNA</b>	<b>3</b>
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	4
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	5
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	5
5. Zakres i metody badania	6
<b>CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU</b>	<b>7</b>
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	7
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	9
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2013-2015	10
<b>WYNIKI BADANIA</b>	<b>12</b>
1. System rachunkowości	12
2. Inwentaryzacja	13
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
4. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	14
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
7. Informacja dodatkowa	14
8. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
9. Zdarzenia po dacie bilansu	15
10. Oświadczenie kierownictwa jednostki	15
11. Kontynuacja działania	15
<b>INFORMACJE KOŃCOWE</b>	<b>15</b>

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI WITTCHEN SPÓŁKA AKCYJNA W KIEŁPINIE  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R.**

## **CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. Charakterystyka badanej jednostki**

1.1 Spółka Wittchen S.A. powstała na podstawie umowy Spółki sporządzonej na mocy aktu notarialnego, Repertorium A nr 522/96 z dnia 15 lutego 1996 r. sporządzonego przed Asesorem Notarialnym Gabriela Marzinek w Warszawie.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta st. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 1 października 2001 r. pod numerem KRS 0000047693.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Wittchen sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2010 roku sporządzonej przed notariuszem Januszem Rudnickim w Warszawie rep. A 2684/2010 spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta st. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 31 marca 2010 r. pod numerem KRS 0000352760.

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

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 43 osoby.

Od dnia 9 listopada 2015 roku akcje Spółki Wittchen S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.2 Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,
- sprzedaż detaliczna odzieży,
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej.

1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 3 620 tys. zł i dzielił się na 18 100 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Wartość nominalna</u> <u>akcji</u>	<u>Udział w kapitale</u> <u>podstawowym</u>
1. SIMEI Investments Limited	13 124 046	2 624 809 zł	72,5 %
2. pozostali	4 975 954	995 191 zł	27,5 %
<b>Razem</b>	<b>18 100 000</b>	<b>3 620 000 zł</b>	<b>100 %</b>

W ciągu roku zaszły następujące zmiany w strukturze własności kapitału:

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 157 394 tys. zł i uległ zwiększeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 44 448 tys. zł.

1.4 Skład Kierownictwa Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 r. i do dnia zakończenia badania:

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 r. i do dnia zakończenia badania:

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

1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.6 Spółka posiada następujące podmioty zależne:

- Wittchen Premium sp. z o. o.,
- Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.,
- Wittchen Premium S.K.A.,
- JR Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.,
- Wittchen Real Estate sp. z o.o.
- Wittchen GmbH s siedzibą w Niemczech,

## 2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, na które składa się :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **257 441 tys. zł**
- sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości **24 655 tys. zł**

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **44 448 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie  
stanu środków pieniężnych o kwotę **23 132 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.  
wykazujące sumę bilansową **225 863 tys. zł**

i zamykające się wynikiem finansowym netto **30 135 tys. zł**

zostało zbadane firmę „Morison Finansista Audit” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255 i zatwierdzone w dniu 23 kwietnia 2015 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (uchwała nr 5).

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2015 r.,
- złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 17 lipca 2015 r.

3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 7  
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Wynik finansowy - zysk netto w kwocie **30 135 tys. zł**

został podzielony:

- wypłata dywidendy **9 296 tys. zł**
- podwyższenie kapitału zapasowego **20 839 tys. zł**

### 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Finansista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 24/2015/2016 zawartą dnia 9 października 2015 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Jednostki Rada Nadzorcza na podstawie uchwały nr 1 z dnia 8 października 2015 r.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot



uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

#### **Wykonawca oraz czas i miejsce badania**

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 1 października 2015 r. do dnia wydania opinii z badania (z przerwami).

Z ramienia firmy "Morison Finansista Audit" badanie przeprowadziła Beata Ziomek, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 12104.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

### **5. Zakres i metody badania**

5.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

## CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

### 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego podmiotu w latach 2013 - 2015 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 181 065 tys. zł do kwoty 257 441 tys. zł, tj. o 42,2%. W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 14%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013		Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	%(8:4)
		2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>139 926</b>	<b>54,4%</b>	<b>142 030</b>	<b>62,9%</b>	<b>135 868</b>	<b>75,0%</b>	<b>-2 104</b>	<b>-1,5%</b>
	Wartości niematerialne	17 259	6,7%	19 550	8,7%	14 742	8,1%	-2 291	-11,7%
	Rzeczowe aktywa trwałe	42 072	16,3%	39 465	17,5%	41 401	22,9%	2 607	6,6%
	Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Inwestycje długoterminowe	79 076	30,7%	78 759	34,9%	78 759	43,5%	317	0,4%
	Inwestycje w jednostkach zależnych	78 863	30,6%	78 759	34,9%	78 759	43,5%	104	0,1%
	Udzielone pożyczki	213	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	213	-
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 519	0,6%	4 256	1,9%	964	0,5%	-2 737	-64,3%
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 519	0,6%	4 256	1,9%	964	0,5%	-2 737	-64,3%
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>117 515</b>	<b>45,6%</b>	<b>83 833</b>	<b>37,1%</b>	<b>45 197</b>	<b>25,0%</b>	<b>33 682</b>	<b>40,2%</b>
	Zapasy	37 811	14,7%	31 153	13,8%	19 042	10,5%	6 658	21,4%
	Należności krótkoterminowe	19 409	7,5%	16 259	7,2%	16 590	9,2%	3 150	19,4%
	Inwestycje krótkoterminowe	59 039	22,9%	35 851	15,9%	9 174	5,1%	23 188	64,7%
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 039	22,9%	35 851	15,9%	9 174	5,1%	23 188	64,7%
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 256	0,5%	570	0,3%	391	0,2%	686	120,4%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>257 441</b>	<b>100,0%</b>	<b>225 863</b>	<b>100,0%</b>	<b>181 065</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 578</b>	<b>14,0%</b>

Po stronie aktywów w strukturze majątku nadal przeważają aktywa trwałe, które w badanym roku stanowią 54,4% sumy bilansowej (w latach 2013-2014 stanowiły odpowiednio 75,0% i 62,9% i sumy bilansowej).

W wielkościach nominalnych w porównaniu z rokiem 2014, nastąpiło zmniejszenie aktywów trwałych o kwotę 2 104 tys. zł, tj. o 1,5%.

W majątku trwałym zmniejszeniu uległy wartości niematerialne i prawne o kwotę 2 291 tys. zł, (tj. o 11,7%) głównie w wyniku amortyzacji rocznej. Rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 2 607 tys. zł, (tj. o 6,6%). Zwiększenie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych wynika przede wszystkim ze zwiększenia urządzeń technicznych, środków transportu oraz innych środków trwałych

Inwestycje długoterminowe nie wykazały istotnych zmian na dzień 31 grudnia 2015 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynosiły 79 076 tys. zł.

Zmniejszenie wartości wykazały długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o kwotę 2 737 tys. zł, tj. o 64,3%.

Aktywa obrotowe na dzień bilansowy wynosiły 117 515 tys. zł i wzrosły o 33 682 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

W majątku obrotowym, w porównaniu do roku ubiegłego nastąpiło zwiększenie stanu zapasów o 6 658 tys. zł, tj. o 21,4% oraz zwiększenie należności krótkoterminowych o 3 150 tys. zł, (tj. o 19,4%), a także znaczne zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 23 188 tys. zł (64,7%), co było spowodowane pozyskaniem środków pieniężnych z emisji akcji.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013		Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	%(8:4)
		1	2	3	4	5	6	7	8
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>157 394</b>	<b>61,1%</b>	<b>112 946</b>	<b>50,0%</b>	<b>82 811</b>	<b>45,7%</b>	<b>44 448</b>	<b>39,4%</b>
	Kapitał podstawowy	3 620	1,4%	28 929	12,8%	28 929	16,0%	-25 309	-87,5%
	Akcje własne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	80 551	31,3%	26 257	11,6%	0	0,0%	54 294	206,8%
	Pozostały kapitał zapasowy	48 568	18,9%	27 625	12,2%	35 979	19,9%	20 943	75,8%
	Zyski / straty z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Zyski / straty netto	24 655	9,6%	30 135	13,3%	17 903	9,9%	-5 479	-18,2%
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>100 047</b>	<b>38,9%</b>	<b>112 917</b>	<b>50,0%</b>	<b>98 254</b>	<b>54,3%</b>	<b>-12 870</b>	<b>-11,4%</b>
	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>77 893</b>	<b>30,3%</b>	<b>79 441</b>	<b>35,2%</b>	<b>85 009</b>	<b>46,9%</b>	<b>-1 547</b>	<b>-1,9%</b>
	Długoterminowe zobowiązania finansowe	56 163	21,8%	58 518	25,9%	63 750	35,2%	-2 355	-4,0%
	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 999	5,8%	13 986	6,2%	13 634	7,5%	1 013	7,2%
	Rezerwy długoterminowe	0	0,0%	6	0,0%	4	0,0%	-6	-100,0%
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 731	2,6%	6 931	3,1%	7 621	4,2%	-200	-2,9%
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 154</b>	<b>8,6%</b>	<b>33 476</b>	<b>14,8%</b>	<b>13 245</b>	<b>7,3%</b>	<b>-11 322</b>	<b>-33,8%</b>
	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10 582	4,1%	13 850	6,1%	1 244	0,7%	-3 268	-23,6%
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 984	4,3%	18 419	8,2%	11 086	6,1%	-7 434	-40,4%
	Rezerwy krótkoterminowe	321	0,1%	628	0,3%	415	0,2%	-307	-48,9%
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	267	0,1%	579	0,3%	500	0,3%	-313	-54,0%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>257 441</b>	<b>100,0%</b>	<b>225 863</b>	<b>100,0%</b>	<b>181 065</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 578</b>	<b>14,0%</b>

Struktura finansowania majątku (pasywów) uległa zmianie w porównaniu z rokiem ubiegłym. Kapitał własny na 31 grudnia 2015 roku wynosił 157 394 tys. zł i wzrósł o kwotę 44 448 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost ten wynikał głównie z osiągniętej nadwyżki ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną (publiczna emisja akcji).

W strukturze finansowania majątku na dzień bilansowy kapitał własny miał udział na poziomie 61,1%.

W roku 2015 w porównaniu do roku 2014 zobowiązania finansowe długoterminowe uległy zmniejszeniu o 4%, tj. o 2 355 tys. zł do poziomu 56 153 tys. zł (w roku 2014 wynosiły 58 518 tys. zł).



zł), co było spowodowane głównie zmniejszeniem zobowiązań długoterminowych wobec instytucji finansowych.

W badanym okresie nominalnie zmniejszeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe w porównaniu z rokiem ubiegłym, o kwotę 11 322 tys. zł, tj. o 33,8%. Przyczyną tak dużego spadku zobowiązań krótkoterminowych były głównie: spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także spadek zobowiązań z tytułu podatków.

Rozliczenia międzyokresowe bierne krótkoterminowe nieznacznie zmalały w porównaniu ze stanem na poprzedni dzień bilansowy i na 31 grudnia 2015 r. wynosiły 267 tys. zł.

W Spółce zachowane zostały:

„złota zasada bilansowa” - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa”- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawiania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

## 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.-31.12.2015	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2013	Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	%(6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 991	128 480	84 329	23 511	18,3%
2	Koszty działalności operacyjnej	122 723	95 734	71 688	26 988	28,2%
3	<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>29 268</b>	<b>32 746</b>	<b>12 641</b>	<b>-3 478</b>	<b>-10,6%</b>
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	92	-2 201	1 560	2 293	-
5	Wynik na operacjach finansowych	-956	-3 350	1 851	2 394	-
6	<b>Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)</b>	<b>28 404</b>	<b>27 195</b>	<b>16 052</b>	<b>1 209</b>	<b>4,4%</b>
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	<b>Wynik brutto (6+7)</b>	<b>28 404</b>	<b>27 195</b>	<b>16 052</b>	<b>1 209</b>	<b>4,4%</b>
9	Podatek dochodowy bieżący i odroczony	3 749	-2 940	-1 850	6 690	-
10	<b>Wynik netto (8-9)</b>	<b>24 655</b>	<b>30 135</b>	<b>17 902</b>	<b>-5 481</b>	<b>-18,2%</b>
11	Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	-
12	<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>24 655</b>	<b>30 135</b>	<b>17 902</b>	<b>-5 481</b>	<b>-18,2%</b>

Spółka w roku badanym osiągnęła zysk netto na poziomie 24 655 tys. zł. Wynik na sprzedaży wyniósł 29 268 tys. zł (dla porównania w roku ubiegłym wynosił on 32 746 tys. zł). Podstawowa działalność spółki była rentowna.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej i wynik na operacjach finansowych uległy poprawie w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynosiły odpowiednio 92 tys. zł i (-) 956 tys. zł.



### 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2013-2015

Lp.	Treść	2015 r.	2014 r.	2013 r.
1	2	3	4	5
<b>1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>				
1.1.	<b>Rentowność aktywów ROA</b>	9,6%	13,3%	9,9%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych ROE</b>	15,7%	26,7%	21,6%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	<b>Rentowność netto</b>	16,2%	23,5%	21,2%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	<b>Rentowność brutto</b>	18,7%	21,2%	19,0%
	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
<b>2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>				
2.1	<b>Płynność - wskaźnik płynności I</b>	5,3	2,5	3,4
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	<b>Płynność - wskaźnik płynności II</b>	3,6	1,6	2,0
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	<b>Płynność - wskaźnik płynności III</b>	2,7	1,1	0,7
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania			
2.4	<b>Płynność długoterminowa</b>	2,6	2,0	1,8
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
<b>3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>				
3.1	<b>Szybkość obrotu należności</b>	27	30	72
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 (powiększone o odpisy aktualizujące) / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b>	20	43	34
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / koszt własny sprzedaży (w dniach)			
3.3	<b>Szybkość obrotu zapasów</b>	112	119	97
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
<b>4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>				
4.1	<b>Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)</b>	6	4	5
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b>	61,1%	50,0%	45,7%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	<b>Trwałość struktury finansowania</b>	91,4%	85,2%	92,7%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			
<b>5. Wskaźniki zadłużenia</b>				
5.1	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	38,9%	50,0%	54,3%
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów			
5.2	<b>Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego</b>	8,6%	14,8%	7,3%
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów			

Wskaźniki charakteryzujące rentowność Spółki były wysokie i wynosiły: wskaźnik ROA 9,6%, wskaźnik ROE 15,7%, rentowność netto 16,2%, rentowność brutto 18,7%.

Wszystkie wskaźniki płynności wykazały zwiększenie w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się powyżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 5,3 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 3,6 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia wynosi 2,7 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Okres spływu należności informuje, że należności Spółki są regulowane w roku przeciętnie po 27 dniach, w porównaniu z rokiem 2014 cykl uległ niewielkiemu skróceniu.

Wskaźnik spłaty zobowiązań informuje, że Spółka reguluje przeciętnie swoje zobowiązania po 20 dniach i jest to wartość niższa w stosunku do roku ubiegłego (43 dni).

Wskaźnik rotacji zapasów informuje, że przeciętnie w roku zapasy zalegają na magazynach przez 112 dni. Wskaźnik ten zmalał w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wynosił 119 dni.

Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych w roku badanym osiągnął wartość 6 (dla porównania: w roku 2014 wynosił 4, natomiast w 2013 wynosił 5).

Wskaźnik pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do poziomu 61,1%, to jest o 11,1 pkt. % w porównaniu z rokiem 2014.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 91,4% sumy pasywów i jest to wartość o 6,2 pkt. % wyższa niż w roku ubiegłym.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu do wartości 38,9% (spadek o 11,1 pkt %) w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wykazał wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym do wartości 8,6%.

## WYNIKI BADANIA

### 1. System rachunkowości

Wittchen S.A. jako jednostka będąca emitentem papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, sporządziła na mocy art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości, jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF, została podjęta zgodnie z art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości przez organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe, uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 września 2015 r.

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
  - zakładowego planu kont,
  - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
  - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych w pełnym zakresie.

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowo stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowo są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

### **Ciągłość bilansowa**

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r.

Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 września 2015 r. podjęto decyzję w sprawie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF. W wyniku zastosowania MSR/MSSF spółka wprowadziła odpowiednie korekty, które zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2015.

## **2. Inwentaryzacja**

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym Kierownika Jednostki.

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono poprzez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2012 r.

W roku badanym jednostka podjęła decyzję o zmianie zasad przeprowadzania inwentaryzacji zapasów, tj. od 2015 r. zapasy inwentaryzowane są metodą ciągłą. Podczas badania weryfikowaliśmy wyniki inwentaryzacji okresowych. Stwierdzone różnice z tych inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 31 października 2015 roku przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2015 r. przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów oraz drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu zobowiązań.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Dokumentacja inwentaryzacji oraz przeprowadzenie testu na istnienie wybranych składników aktywów nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.



### 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

### 4. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

### 5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

### 6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z działalności finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie 23 132 tys. zł

### 7. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

#### **8. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Spółka sporządziła jedno, łączne sprawozdanie z działalności jednostki oraz grupy kapitałowej. Naszym zdaniem jest ono kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

#### **9. Zdarzenia po dacie bilansu**

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **10. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Spółki o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz że w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

#### **11. Kontynuacja działania**

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

### **INFORMACJE KOŃCOWE**

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

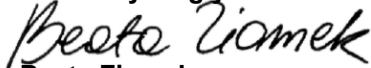
Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 8 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 6 egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.
- 1 egzemplarz - Biegły rewident.

**Kluczowy biegły rewident**



**Beata Ziomek**

*nr w rejestrze 12104*

**Prezes Zarządu**



**Lidia Skudławska**

*biegły rewident nr w rejestrze 9500*

**„MORISON FINANSISTA AUDIT”**

**Spółka z o.o. w Poznaniu**

**ul. Główna 6**

*Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku.