



Jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy za II kwartał 2014 roku

14 sierpnia 2014 roku

Spis treści

- 1** INFORMACJE OGÓLNE
 - 1.1** Podstawowe dane o spółce
- 2** STRUKTURA AKCJONARIATU – Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu
- 3** GRUPA KAPITAŁOWA
- 4** JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
 - 4.1** BILANS
 - 4.2** RACHUNEK ZYSKOW I STRAT (dane w PLN)
 - 4.3** ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w PLN)
 - 4.4** RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w PLN)
- 5** SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
 - 5.1** SKONSOLIDOWANY BILANS (dane w PLN)
 - 5.2** SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKOW I STRAT (dane w PLN)
 - 5.3** ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (dane w PLN)
 - 5.4** RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w PLN)
- 6** STOSOWANE METODY I ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- 7** ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI
- 8** STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM
- 9** OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI
- 10** INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE
- 11** WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
- 12** INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY
- 13** OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

1 Informacje ogólne

1.1 Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	ESOTIQ & HENDERSON S.A.
Siedziba	Szybowcowa 8A
Telefon:	+48 58 728-48-00
Faks:	+48 58 550-78-50
Adres poczty elektronicznej:	biurozarzadu@esotiq.com
Adres strony internetowej:	www.esotiqhenderson.com
KRS:	0000370553
NIP:	5833117220
REGON:	221133543

2 Struktura akcjonariatu – Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu (dane aktualne na dzień 14 sierpnia 2014 r.).

Kapitał zakładowy ESOTIQ & HENDERSON S.A. dzieli się na:

- 1.000.000 akcji imiennych serii A
- 600.000 akcji na okaziciela serii B
- 4.000 akcji na okaziciela serii C
- 150.000 akcji na okaziciela serii D
- 12.500 akcji na okaziciela serii E

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,10 zł

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % walorów przedstawia się następująco:

Akcyonariusze	Akcje serii A (uprzywilejowane)	Pozostałe akcje	Udział w kapitale akcyjnym w %	Udział w głosach na WZA w %
Dictador Global Limited	885000	0	50,1	63,98
Adam Skrzypek	100000	0	5,66	7,23
Warmenbad Investment Ltd.	0	193231	10,94	6,98
Jan Szlązak	0	178393	10,1	6,45
Pozostali akcyonariusze	15000	394876	23,2	15,36
Łącznie	1000000	766500	100	100
Łącznie udział w kapitale zakładowym w %	56,61	43,39		
Łącznie udział w głosach na WZA w %	72,29	27,71		

3 Grupa kapitałowa

LUMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Firma spółki	LUMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Gdańsk
Adres	Szybowcowa 8A
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	192791136
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	583-28-00-625

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000137760

Zarząd:

Prezes Zarządu Adam Skrzypek

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony .

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Esotiq & Henderson S.A. posiada 100% udziału w kapitale i głosach.

Spółka zależna LUMA sp. z o.o. podlega konsolidacji.

EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Firma spółki EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba Katowice

Adres Paderewskiego 32 c

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 242959643

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 9542738327

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000428080

Zarząd:

Prezes Zarządu Adam Skrzypek

Przedmiotem działalności Spółki jest: Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony .

Spółka zależna EVA MINGE DESIGN sp. z o.o. podlega konsolidacji

Esotiq & Henderson S.A. posiada 50,00 % udziału w kapitale i głosach (dane aktualne na dzień 14 sierpnia 2014 r.)

4 Jednostkowe dane finansowe

4.1 Bilans

AKTYWA	30.06.2014	30.06.2013
A. Aktywa trwałe	26 896 921,37	21 057 259,22
Wartości niematerialne i prawne	17 033 984,14	11 158 323,13
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	17 033 984,14	11 158 323,13
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 738 459,23	7 854 283,09
1. Środki trwałe	3 048 402,18	2 286 106,99
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	493 991,90	561 575,35
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 783 283,73	791 647,66
d) środki transportu	124 697,59	182 954,23
e) inne środki trwałe	646 428,96	749 929,75
2. Środki trwałe w budowie	1 690 057,05	5 568 176,10
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	5 007 879,00	1 992 529,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 007 879,00	1 992 529,00
a) w jednostkach powiązanych	4 947 059,00	1 941 939,00
- udziały lub akcje	4 947 059,00	1 941 939,00

- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	60 820,00	50 590,00
- udziały lub akcje	60 820,00	50 590,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116 599,00	52 124,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116 599,00	52 124,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	41 725 405,67	36 562 929,92
I. Zapasy	31 246 088,39	21 867 913,78
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	31 124 137,17	21 867 913,78
5. Zaliczki na dostawy	121 951,22	
II. Należności krótkoterminowe	8 971 134,28	12 679 733,63
1. Należności od jednostek powiązanych	890 560,18	2 279 277,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	890 560,18	358 277,27
- do 12 miesięcy	890 560,18	358 277,27
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	-	1 921 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	8 080 574,10	10 400 456,36
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 579 747,19	9 152 942,28
- do 12 miesięcy	6 579 747,19	9 152 942,28
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	661 207,58	535 578,73

c) inne	839 619,33	711 935,35
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 348 706,89	1 986 167,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 348 706,89	1 986 167,06
a) w jednostkach powiązanych	50 000,00	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	50 000,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-	622 186,82
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		570 071,30
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		52 115,52
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 298 706,89	1 363 980,24
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 298 706,89	1 363 980,24
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 476,11	29 115,45
Aktywa razem	68 622 327,04	57 620 189,14
PASYWA	30.06.2014	30.06.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	33 292 729,18	28 384 697,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	176 650,00	175 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	30 814 585,83	27 301 568,89

V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	
a) w tym kapitał rezerwowy z dopłat wspólników		
b) w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	
VIII. Zysk (strata) netto	2 301 493,35	907 728,45
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 329 597,86	29 235 491,80
I. Rezerwy na zobowiązania	1 180 706,00	670 504,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 135 706,00	670 504,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45 000,00	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	45 000,00	
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	9 040 833,27	4 620 170,82
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	9 040 833,27	4 620 170,82
a) kredyty i pożyczki	8 818 769,58	2 728 563,33
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	222 063,69	208 008,30
d) inne		1 683 599,19
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24 511 172,26	23 900 370,35
1. Wobec jednostek powiązanych	430 244,20	475 974,36
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	430 244,20	475 974,36

- do 12 miesięcy	430 244,20	475 974,36
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	24 017 289,18	23 386 031,81
a) kredyty i pożyczki	9 433 035,44	9 137 646,07
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	319 877,39	2 092 696,39
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 959 107,31	7 721 154,74
- do 12 miesięcy	11 959 107,31	7 721 154,74
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 191 875,54	874 872,62
h) z tytułu wynagrodzeń	168 842,19	97 948,03
i) inne	944 551,31	3 461 713,96
3. Fundusze specjalne	63 638,88	38 364,18
ZFŚS	63 638,88	38 364,18
ZFRON		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	596 886,33	44 446,63
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	596 886,33	44 446,63
- długoterminowe	300 211,53	27 646,63
- krótkoterminowe	296 674,80	16 800,00
Pasywa razem	68 622 327,04	57 620 189,14

4.2 Rachunek Zysków i Strat (dane w PLN)

	II kwartał 2014	Narastająco	II kwartał 2013	Narastająco
	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	25 702 315,98	48 474 868,31	21 782 792,85	40 353 518,59
- od jednostek powiązanych	326 989,07	591 508,44	242 669,09	520 736,99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	633 124,17	1 146 117,26	515 021,28	968 903,71
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	95 618,21
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25 069 191,81	47 328 751,05	21 267 771,57	39 288 996,67
B. Koszty działalności operacyjnej	23 196 822,70	44 906 843,79	20 502 465,17	39 272 000,06
I. Amortyzacja	396 549,54	781 419,58	199 493,24	409 101,18
II. Zużycie materiałów i energii	318 563,68	595 402,71	192 100,80	449 306,72
III. Usługi obce	11 552 938,23	21 550 086,41	9 976 073,77	18 816 308,22
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 683,00	59 679,00	23 538,50	58 556,47
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	733 810,97	1 411 133,81	447 557,32	932 551,69
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	158 610,20	277 999,44	102 824,53	191 503,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	839 875,33	1 355 917,29	1 062 631,56	1 790 212,03
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 172 791,75	18 875 205,55	8 498 245,45	16 624 460,22
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 505 493,28	3 568 024,52	1 280 327,68	1 081 518,53
D. Pozostałe przychody operacyjne	309 759,02	606 739,20	259 709,41	614 071,89
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	87 049,03	174 017,73	-	780,00
III. Inne przychody operacyjne	222 709,99	432 721,47	259 709,41	613 291,89
E. Pozostałe koszty operacyjne	382 760,46	725 912,13	145 290,68	195 862,99
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	50 000,00	-	-

III. Inne koszty operacyjne	382 760,46	675 912,13	145 290,68	195 862,99
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 432 491,84	3 448 851,59	1 394 746,41	1 499 727,43
G. Przychody finansowe	14 697,73	17 825,77	58 743,57	265 675,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	14 697,73	17 825,77	12 671,96	28 720,35
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	-	-	46 071,61	236 955,35
H. Koszty finansowe	248 113,64	641 566,01	263 023,55	553 310,68
I. Odsetki, w tym:	225 465,53	495 584,25	263 023,55	553 310,68
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	1 560,34
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	22 648,11	145 981,76	-	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 199 075,93	2 825 111,35	1 190 466,43	1 212 092,45
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	2 199 075,93	2 825 111,35	1 190 466,43	1 212 092,45
L. Podatek dochodowy	416 308,00	523 618,00	413 873,00	304 364,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 782 767,93	2 301 493,35	776 593,43	907 728,45

4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w PLN)

	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 991 235,83	27 476 968,89
- korekty błędów podstawowych		

I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	30 991 235,83	27 476 968,89
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	175 400,00	175 400,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 250,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 250,00	-
– wydania udziałów (emisji akcji)	1 250,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	176 650,00	175 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie (z tytułu	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu	-	-
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 301 568,89	23 289 132,15
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 513 016,94	4 012 436,74
a) zwiększenie (z tytułu)	3 513 016,94	4 012 436,74
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 513 016,94	4 012 436,74
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 814 585,83	27 301 568,89
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 250,00	-
w tym z dopłat wspólników		
w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(1 250,00)	-
w tym z dopłat wspólników		
w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
– wpłaty na poczet nie zarejestrowanego podwyższenia kapitału podstawowego		
b) zmniejszenie (z tytułu)	(1 250,00)	-

6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
w tym z dopłat wspólników		
w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 513 016,94	4 012 436,74
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 513 016,94	4 012 436,74
– korekty błędów podstawowych		
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 513 016,94	4 012 436,74
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	(3 513 016,94)	(4 012 436,74)
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	(3 513 016,94)	(4 012 436,74)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,(-)		
– korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) (+)	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	2 301 493,35	907 728,45
a) zysk netto	2 301 493,35	907 728,45
b) strata netto (-)		
c) odpisy z zysku(-)		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	33 292 729,18	28 384 697,34
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	33 292 729,18	28 384 697,34

4.4 Rachunek przepływów pieniężnych (dane w PLN)

Treść	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 301 493,35	907 728,45
II. Korekty razem	(2 833 490,86)	(48 589,54)
1. Amortyzacja	781 419,58	409 101,18
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	(237 320,64)	(107 493,05)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	430 146,53	379 068,14
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		

5. Zmiana stanu rezerw	208 645,00	164 832,79
6. Zmiana stanu zapasów	(3 118 984,94)	(272 573,99)
7. Zmiana stanu należności	1 414 710,54	(419 574,31)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 080 182,36)	(652 668,48)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	(204 244,24)	450 718,18
10. Inne korekty	(27 680,33)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(531 997,51)	859 138,91
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 163 606,45	134 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 533,20	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		-
– zbycie aktywów finansowych		
– dywidendy i udziały w zyskach		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
– odsetki		
– inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 153 073,25	134 500,00
II. Wydatki	(6 856 294,59)	(5 347 760,17)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 720 944,59)	(3 103 460,17)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(55 120,00)	(2 044 300,00)
a) w jednostkach powiązanych	(55 120,00)	(2 024 500,00)
b) w pozostałych jednostkach	-	(19 800,00)
– nabycie aktywów finansowych		(19 800,00)

– udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	(1 080 230,00)	(200 000,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	(5 692 688,14)	(5 213 260,17)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 984 069,82	9 436 049,85
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	13 358 214,99	9 436 049,85
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 625 854,83	
II. Wydatki	(11 191 631,24)	(5 087 174,17)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(10 577 023,45)	(4 520 969,83)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(184 461,26)	(130 138,87)
8. Odsetki	(430 146,53)	(436 065,47)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	3 792 438,58	4 348 875,68
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	(2 432 247,07)	(5 245,58)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 432 247,07)	(5 245,58)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 730 953,96	1 369 225,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 298 706,89	1 363 980,24
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

5 Skonsolidowane dane finansowe

5.1 Skonsolidowany Bilans (dane w PLN)

		AKTYWA	30.06.2014	30.06.2013
A.		Aktywa trwałe	30 793 746,95	25 171 546,58
<i>I.</i>		<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	24 146 909,73	15 179 515,62
	1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2.	Wartość firmy	158 809,07	167 550,83
	3.	Inne wartości niematerialne i prawne	23 988 100,66	15 011 964,79
	4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<i>II.</i>		<i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i>	84 962,15	18 753,54
	1.	Wartość firmy - jednostki zależne	84 962,15	18 753,54
	2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		
<i>III.</i>		<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	6 112 496,08	9 639 796,42
	1.	Środki trwałe	4 391 432,68	4 061 620,32
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	202 500,00	202 500,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 299 318,71	1 654 665,16
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 878 844,75	962 181,39
	d)	środki transportu	315 481,76	428 173,52
	e)	inne środki trwałe	695 287,46	814 100,25
	2.	Środki trwałe w budowie	1 721 063,40	5 578 176,10
	3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<i>IV.</i>		<i>Należności długoterminowe</i>	210 046,93	208 575,00
	1.	Od jednostek powiązanych		
	2.	Od pozostałych jednostek	210 046,93	208 575,00
<i>V.</i>		<i>Investycje długoterminowe</i>	101 582,06	50 590,00
	1.	Nieruchomości		
	2.	Wartości niematerialne i prawne		
	3.	Długoterminowe aktywa finansowe	101 582,06	50 590,00
	a)	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
		- udziały lub akcje		
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	40 762,06	-
		- udziały lub akcje	40 762,06	
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c)	w pozostałych jednostkach	60 820,00	50 590,00
		- udziały lub akcje	60 820,00	50 590,00

		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	4.	Inne inwestycje długoterminowe		
VI.		Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137 750,00	74 316,00
	1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137 750,00	74 316,00
	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.		Aktywa obrotowe	48 808 002,45	38 046 277,37
I.		<i>Zapasy</i>	34 154 353,54	24 583 820,17
	1.	Materiały	910 973,38	499 770,77
	2.	Półprodukty i produkty w toku	88 959,24	439 398,97
	3.	Produkty gotowe	879 637,62	779 606,84
	4.	Towary	32 274 783,30	22 865 043,59
	5.	Zaliczki na dostawy		
II.		<i>Należności krótkoterminowe</i>	11 899 137,73	11 211 497,66
	1.	Należności od jednostek powiązanych	483 193,77	-
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	202 618,02	-
		- do 12 miesięcy	202 618,02	-
		- powyżej 12 miesięcy		
	b)	inne	280 575,75	
	2.	Należności od pozostałych jednostek	11 415 943,96	11 211 497,66
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 974 419,33	9 733 640,67
		- do 12 miesięcy	8 974 419,33	9 733 640,67
		- powyżej 12 miesięcy		
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 560 421,73	747 030,32
	c)	inne	881 102,90	730 826,67
	d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.		<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	2 396 154,25	2 036 273,66
	1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 396 154,25	2 036 273,66
	a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
		- udziały lub akcje		
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b)	w jednostkach stowarzyszonych	1 008 178,08	-
		- udziały lub akcje		
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki	1 008 178,08	
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c)	w pozostałych jednostkach	-	622 186,82
		- udziały lub akcje		
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		570 071,30
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		52 115,52
	d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 387 976,17	1 414 086,84
		- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 387 976,17	1 414 086,84
		- inne środki pieniężne	-	-

		- inne aktywa pieniężne		
	2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.		Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	358 356,93	214 685,88
A k t y w a r a z e m			79 601 749,40	63 217 823,95

PASywa			30.06.2014	30.06.2013
A.		Kapitał (fundusz) własny	33 018 672,27	28 315 554,78
I.		Kapitał (fundusz) podstawowy	176 650,00	175 400,00
II.		Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III.		Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.		Kapitał (fundusz) zapasowy	31 014 413,12	27 410 805,92
V.		Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.		Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	
VII.		Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII.		Zysk (strata) z lat ubiegłych	(365 232,11)	-91 018,93
IX.		Zysk (strata) netto	2 192 841,26	820 367,79
X.		Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.		Kapitały mniejszości	4 289 759,86	4 700 466,66
C.		Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.		Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		
II.		Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		
D.		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 293 317,27	30 201 802,51
I.		Rezerwy na zobowiązania	1 379 279,00	933 088,00
	1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 269 705,00	861 282,00
	2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	99 574,00	62 806,00
		- długoterminowa		
		- krótkoterminowa	99 574,00	62 806,00
	3.	Pozostałe rezerwy	10 000,00	9 000,00
		- długoterminowe		
		- krótkoterminowe	10 000,00	9 000,00
II.		Zobowiązania długoterminowe	10 879 885,22	4 959 499,88
	1.	Wobec jednostek powiązanych		
	2.	Wobec pozostałych jednostek	10 879 885,22	4 959 499,88
	a)	kredyty i pożyczki	10 533 798,58	2 888 499,33
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c)	inne zobowiązania finansowe	346 086,64	387 401,36
	d)	inne		1 683 599,19
III.		Zobowiązania krótkoterminowe	29 437 266,72	24 264 768,00
	1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
		- do 12 miesięcy		
		- powyżej 12 miesięcy		
	b)	inne	-	-

2.		Wobec pozostałych jednostek	29 373 627,84	24 226 403,82
	a)	kredyty i pożyczki	9 876 276,44	9 157 638,07
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c)	inne zobowiązania finansowe	365 560,25	2 139 076,51
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 806 902,18	8 287 485,12
		- do 12 miesięcy	12 806 902,18	8 287 485,12
		- powyżej 12 miesięcy		
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
	f)	zobowiązania wekslowe		
	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 309 456,01	978 751,08
	h)	z tytułu wynagrodzeń	240 090,13	186 293,06
	i)	inne	4 775 342,83	3 477 159,98
3.		Fundusze specjalne	63 638,88	38 364,18
IV.		<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	596 886,33	44 446,63
	1.	Ujemna wartość firmy		
	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	596 886,33	44 446,63
		- długoterminowe	300 211,53	27 646,63
		- krótkoterminowe	296 674,80	16 800,00
P a s y w a r a z e m			79 601 749,40	63 217 823,95

5.2 Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat (dane w PLN)

	II kwartał 2014	Narastająco 2014	II kwartał 2013	Narastająco 2013
	od 01.04.2014 do 30.06.2014	01.01.2014 - 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013	01.01.2013 - 30.06.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	26 540 790,08	50 073 812,99	22 639 456,06	42 105 200,58
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	202 608,02	202 608,02	0,00	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 826 072,39	2 765 194,22	727 226,72	1 696 192,84
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-253 175,10	-64 988,65	416 607,86	751 337,89
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00		0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24 967 892,79	47 373 607,42	21 495 621,48	39 657 669,85
B. Koszty działalności operacyjnej	24 277 037,56	47 311 681,58	21 727 007,72	41 457 082,98
I. Amortyzacja	440 838,36	870 803,09	246 961,98	496 139,75
II. Zużycie materiałów i energii	530 951,35	1 124 743,09	375 158,60	836 603,05
III. Usługi obce	12 184 267,37	22 774 648,65	10 647 788,54	19 704 840,17
IV. Podatki i opłaty, w tym:	56 670,95	108 326,49	51 920,66	104 636,83
- podatek akcyzowy	0,00		0,00	
V. Wynagrodzenia	1 036 937,72	1 993 164,69	768 217,59	1 576 684,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	215 095,65	385 611,45	160 184,46	303 858,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	917 203,79	1 545 400,67	1 136 542,01	1 917 324,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 895 072,37	18 508 983,45	8 340 233,88	16 516 995,17
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 263 752,52	2 762 131,41	912 448,34	648 117,60

D.	Pozostałe przychody operacyjne	433 114,17	1 219 885,66	262 302,48	623 137,92
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 278,67	15 278,67	0,00	
II.	Dotacje	162 939,67	308 989,39	0,00	780,00
III.	Inne przychody operacyjne	254 895,83	895 617,60	262 302,48	622 357,92
E.	Pozostałe koszty operacyjne	420 372,13	939 302,27	152 068,05	209 820,85
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	50 000,00	0,00	
III.	Inne koszty operacyjne	420 372,13	889 302,27	152 068,05	209 820,85
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 276 494,56	3 042 714,80	1 022 682,77	1 061 434,67
G.	Przychody finansowe	20 523,57	42 156,71	57 067,89	266 410,58
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00		0,00	
	– od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
II.	Odsetki, w tym	22 988,07	26 151,72	12 783,83	28 978,07
	– od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	
V.	Inne	-2 464,50	16 004,99	44 284,06	237 432,51
H.	Koszty finansowe	300 534,79	699 235,85	275 406,05	570 332,17
I.	Odsetki, w tym	262 018,78	537 251,19	271 653,10	565 667,12
	– dla jednostek powiązanych	0,00		0,00	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	
IV.	Inne	38 516,01	161 984,66	3 752,95	4 665,05
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	1 996 483,34	2 385 635,66	804 344,61	757 513,08
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	-	-	0,00	-
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00	
II.	Straty nadzwyczajne	0,00		0,00	
L.	Odpis wartości firmy	6 120,12	9 094,56	2 009,25	4 018,50
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	6 120,12	9 094,56	2 009,25	4 018,50
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00		0,00	
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	0,00	-
I.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,00		0,00	
II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,00		0,00	
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00		0,00	
O.	Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	1 990 363,22	2 376 541,10	802 335,36	753 494,58
P.	Podatek dochodowy	431 779,00	537 591,00	471 026,00	359 815,00
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		0,00	
R.	Zyski (straty) mniejszości	-147 197,39	-353 891,16	-349 633,66	-426 688,21
S.	Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	1 705 781,61	2 192 841,26	680 943,02	820 367,79

5.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w PLN)

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	31 021 391,90	27 509 922,42
– korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	31 021 391,90	27 509 922,42
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	175 400,00	175 400,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 250,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 250,00	-
wydania udziałów (emisji akcji)	1 250,00	
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– umorzenia udziałów (akcji)		
–		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	176 650,00	175 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
wpłata udziałów		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 410 805,92	23 330 862,83
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 603 607,20	4 079 943,09
a) zwiększenie (z tytułu)	3 603 607,20	4 079 943,09
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
– podziału zysku (ustawowo)		67 506,35
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 603 607,20	4 012 436,74
– z przeszacowanie środków trwałych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– pokrycie straty		
–		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	31 014 413,12	27 410 805,92
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-

-		
zbycia środków trwałych		
-		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 250,00	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(1 250,00)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wpłaty na kapitał		
b) zmniejszenie (z tytułu)	(1 250,00)	-
-	(1 250,00)	
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 433 935,98	4 003 659,59
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 603 607,20	4 087 905,45
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 603 607,20	4 087 905,45
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
- korekty konsolidacyjne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	(3 603 607,20)	(4 087 905,45)
- podziału zysku (ustawowo)	(3 603 607,20)	(4 079 943,09)
- pokrycie straty z lat ubiegłych		(7 962,36)
- korekty konsolidacyjne		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(169 671,22)	(84 245,86)
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(169 671,22)	(84 245,86)
a) zwiększenie (z tytułu)	(195 560,89)	(14 735,43)
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- korekty konsolidacyjne	(195 560,89)	(14 735,43)
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	7 962,36
- pokrycie straty z lat ubiegłych		7 962,36
- korekty konsolidacyjne		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(365 232,11)	(91 018,93)
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(365 232,11)	(91 018,93)
9. Wynik netto	2 192 841,26	820 367,79
a) zysk netto	2 192 841,26	820 367,79
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	33 018 672,27	28 315 554,78

III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)

33 018 672,27

28 315 554,78

5.4 Rachunek przepływów pieniężnych (dane w PLN)

Treść	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	487 059,65	139 424,77
II. Korekty razem	(5 258 091,37)	(114 561,75)
1. Zyski (straty) mniejszości	(206 693,77)	(77 054,55)
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	432 150,17	251 363,21
4. Odpisy wartości firmy	2 974,44	2 009,25
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(42 868,57)	(190 391,65)
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	236 302,97	197 388,26
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	103 400,01	
9. Zmiana stanu rezerw	(3 556,82)	(231 567,21)
10. Zmiana stanu zapasów	(4 184 284,50)	(3 787 883,57)
11. Zmiana stanu należności	122 249,44	(1 822 863,40)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 564 556,93)	5 286 651,35
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(77 126,79)	257 786,56
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	(76 081,02)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(4 771 031,72)	24 863,02
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	619 213,75	134 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 533,20	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		

b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych		
– dywidendy i udziały w zyskach		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
– odsetki		
– inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	608 680,55	134 500,00
II. Wydatki	(4 195 404,28)	(5 807 217,44)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 421 608,89)	(5 637 417,44)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(3 795,39)	(169 800,00)
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	(3 795,39)	(169 800,00)
– nabycie aktywów finansowych	(3 795,39)	(169 800,00)
– udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne	(770 000,00)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	(3 576 190,53)	(5 672 717,44)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 600 182,34	6 847 530,92
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	10 925 926,82	4 997 208,49
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 674 255,52	1 850 322,43
II. Wydatki	(6 087 140,93)	(1 572 761,78)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		

4. Spłaty kredytów i pożyczek	(5 725 754,69)	(1 216 335,94)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(125 083,27)	(106 153,95)
8. Odsetki	(236 302,97)	(250 271,89)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 513 041,41	5 274 769,14
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	(1 834 180,84)	(373 085,28)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 834 180,84)	(373 085,28)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 793 898,31	1 457 510,49
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 959 717,47	1 084 425,21
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

6 Stosowane metody i zasady rachunkowości przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Bilans

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do wartości niematerialnych i prawnych nie zalicza się praw o wartości nabycia nie przekraczającej 1.500 zł. odpisuje się je bezpośrednio w koszty i nie obejmuje ewidencją szczegółową. Wartości niematerialne i prawne o cenie nabycia wyższej niż 1.500 zł., ale nie przekraczającej 3.500zł. odpisuje się jednorazowo w koszty podatkowe, w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania. Do amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, których cena nabycia lub koszt wytworzenia przekracza 1.500 zł. jednostka stosuje metodę liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności wyliczanej przy zastosowaniu stawek użyteczności ekonomicznej.

Spółka nie amortyzuje bilansowo nabytych praw do znaków towarowych

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje 1-50%
- oprogramowanie komputerowe 50%

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Środki trwałe o niskiej wartości tj. o cenie nabycia nie przekraczającej 1.500 zł. odpisuje się bezpośrednio w koszty i nie obejmuje ewidencją szczegółową. Środki trwałe o cenie nabycia wyższej niż 1.500 zł., ale nie przekraczającej 3.500zł. odpisuje się jednorazowo w koszty podatkowe w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania. Do amortyzacji środków trwałych, których cena nabycia lub koszt wytworzenia przekracza 1.500 zł, jednostka stosuje metodę liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności wyliczanej przy zastosowaniu stawek ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- | | |
|-----------------------------------|------------|
| • Budowle i budynki | 10 % |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 10 %- 30 % |
| • sprzęt komputerowy | 30 % |
| • środki transportu | 20 % |
| • inne środki trwałe | 20 %. |

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje w długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ten sam sposób wycenia się udziały w jednostkach podporządkowanych.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a **zobowiązania finansowe** za powstałe w przypadku zawarcia przez spółkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowych - to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach,

Zobowiązania finansowe - rozumie się przez to zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach,

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazane w bilansie to zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych oraz zobowiązania z tytułu wyceny transakcji walutowych. Zobowiązania wykazywane są w części kapitałowej wymaganej do spłaty, bez części odsetkowej.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Towary ewidencjonowane i wyceniane są w rozbiu asortymentowym według następujących zasad:

- towary krajowe według cen zakupu,
- towary z importu według cen nabycia.

Wycena rozchodu towarów odbywa się według zasady FIFO.

Należności

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Zgodnie z art. 28 ustawy o rachunkowości - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Wartość należności podlega aktualizacji - odpisy aktualizujące tworzone są na 100% należności przeterminowanych na dzień bilansowy ponad 365 dni.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne

Środki pieniężne wyceniane są wg wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu z zachowaniem zasady ostrożności.

Kapitały (fundusze) własne

Kapitały ujmowane są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz umowy spółki.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w bilansie to zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych. Zobowiązania wykazywane są w części kapitałowej wymaganej do spłaty, bez części odsetkowej.

Rachunek zysków i strat

Przychody

W pozycji tej ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, usług i materiałów, z uwzględnieniem upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, a także pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe – odsetki, zyski ze zbycia inwestycji, nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,

- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Opodatkowanie

Opodatkowaniu podlega zysk brutto skorygowany o koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu oraz o przychody nie podlegające opodatkowaniu, dochody wolne od podatku i odliczenia od dochodu.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy naliczany jest od podstawy opodatkowania według stawki 19 %

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych: składniki aktywów i pasywów - według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

7 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

Przychody Esotiq & Henderson S.A. w II kwartale 2014 roku wyniosły 25,70 mln zł i były wyższe od wypracowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku o blisko 4 mln zł, co oznacza wzrost o 18%. Narastająco za pierwsze półrocze 2014 roku przychody osiągnęły poziom 48,47 mln zł, wobec 40,35 mln zł w pierwszym półroczu 2013 roku – wzrost o 20%.

Wyraźny wzrost przychodów jest przede wszystkim efektem wzrostu wartości sprzedaży w sieci Salonów Esotiq, który wyniósł 30% r/r. Znakomite rezultaty Spółka osiągnęła dzięki atrakcyjnej kolekcji i optymalnie dobranemu asortymentowi oraz agresywnej polityce trade marketingowej i udoskonaleniu sposobu dystrybucji towarów.

Zysk netto Spółki w II kwartale 2014 roku wzrósł o ok. 130% i wyniósł 1,78 mln zł w stosunku do 0,78 mln zł w II kwartale roku 2013. Zysk netto narastająco za pierwsze półrocze 2014 roku wyniósł 2,30 mln zł i wzrósł o ponad 150% w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego, kiedy to osiągnął poziom 0,91 mln zł.

W II kwartale Spółka efektywnie pozyskiwała nowe Salony franczyzowe w całej Polsce, a ponadto przeprowadziła negocjacje z operatorami centrów handlowych dotyczące wynajmu lokalizacji dla Salonów Esotiq w Niemczech. Efektem realizowanych działań jest otwarcie pierwszego Salonu na terenie Niemiec, zaplanowane na III kwartał 2014 roku. W najbliższej przyszłości Spółka zamierza otworzyć kolejne Salony w Europie Zachodniej, tak własne, jak i oparte na franczyzie depozytowej. W związku z dynamicznym rozwojem działalności Esotiq & Henderson S.A. finalizuje prace nad systemem informatycznym - moduł fiskalizacji obrotów. Prace wdrożeniowe zostaną zakończone w sierpniu br.

8 Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2014.

9 Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Nie dotyczy

10 Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie (stan aktualny na dzień 14 sierpnia 2014 r.)

Nowoczesne laboratorium projektowo-technologiczne szansą na wzrost konkurencyjności i innowacyjności firmy Esotiq & Henderson S.A.

Całkowita wartość projektu: 1.845.000,00 PLN

Całkowite wydatki kwalifikowalne projektu: 1.500.000,00 PLN

Dofinansowanie: 750.000,00 PLN

Okres realizacji projektu: IV kwartał 2013 r. – II kwartał 2014 r.

Spółka podpisała umowę i rozpoczęła proces realizacji projektu.

Wdrożenie systemu B2B celem automatyzacji wymiany danych pomiędzy ESOTIQ a jej partnerami biznesowymi.

Całkowita suma wydatków kwalifikowalnych projektu: 3.482.698,00 PLN

Dofinansowanie: 1.731.349,00 PLN

Okres realizacji projektu: I kwartał 2014 r. – II kwartał 2015 r.

Spółka podpisała umowę i rozpoczęła proces realizacji.

11 Wskazanie przyczyn nieporządkowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Nie dotyczy.

12 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty (stan aktualny na dzień 14 sierpnia 2014 r.)

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	58	55,55
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	-

13 Oświadczenie zarządu

Zarząd Esotiq & Henderson S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za II kwartał 2014 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności Esotiq & Henderson SA. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Gdańsk, 14 sierpnia 2014 r.
Adam Skrzypek – Prezes Zarządu

Raport ESOTIQ & HENDERSON S.A. za II kwartał roku 2014 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.