

**ESOTIQ & HENDERSON
SPÓŁKA AKCYJNA**

**80-298 GDAŃSK
Ul. Szybowcowa 8A**

Sprawozdanie finansowe za okres
01.01.2016 - 31.12.2016

Zarząd
Adam Skrzypek
Krzysztof Jakubowski

Data sporządzenia 25.04.2017

Spis treści

1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
4.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5.	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	8
5.1.	Informacje ogólne	8
5.2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
5.3.	Stosowane metody i zasady rachunkowości	16
5.4.	Inne informacje objaśniające	25
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	25
2.	Aktywa finansowe	26
3.	Wartości niematerialne	27
4.	Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	28
5.	Inwestycje w jednostkach zależnych	28
6.	Pożyczki udzielone	29
7.	Pozostałe aktywa finansowe	30
8.	Należności i rozliczenia międzyokresowe	30
9.	Zapasy	31
10.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	31
11.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
12.	Kapitał podstawowy	33
13.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34
14.	Kapitały rezerwowe, zapasowe, kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	34
15.	Rezerwy	35
16.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	36
17.	Pozostałe zobowiązania finansowe	37
18.	Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	39
19.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	39
20.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40
21.	Koszty rodzajowe	40
22.	Pozostałe przychody i koszty	40
23.	Przychody i koszty finansowe	41
24.	Podatek dochodowy	42
25.	Zysk przypadający na jedną akcję	43
26.	Dywidendy	44
27.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	44
28.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	44
29.	Korekty błędów poprzednich okresów	45
30.	Niepewność kontynuacji działalności	45
31.	Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	45
32.	Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	45
33.	Zobowiązania warunkowe	51

34.	Aktywa warunkowe	55
35.	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy	55
36.	Płatności w formie akcji.....	56
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	56
38.	Zarządzanie kapitałem.....	57
39.	Polityka dywidend.....	57
40.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	57
41.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki	57
42.	Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych	58

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe		45 717	43 822
Rzeczowe aktywa trwałe	1	3 672	4 872
Aktywa niematerialne	3	17 678	18 388
Pozostałe aktywa finansowe	2,5,7	24 174	20 424
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	193	138
Aktywa obrotowe		66 408	44 496
Zapasy	9	44 866	29 130
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10	7 168	7 885
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8	2 595	3 120
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	198
Pożyczki udzielone	6	7 988	1 994
Walutowe kontrakty terminowe	33	60	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	3 731	2 169
AKTYWA RAZEM		112 125	88 318
PASYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny		59 970	55 885
Kapitał podstawowy	12	224	224
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	36 444	36 444
Pozostałe kapitały zapasowe	14	19 217	16 709
Zyski zatrzymane - zysk/strata z lat ubiegłych		-	(1 126)
Zysko zatrzymane - zysk/strata z roku bieżącego		4 085	3 634
ZOBOWIĄZANIA		52 155	32 433
Zobowiązania długoterminowe		7 358	4 891
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	2 667	2 010
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16	3 000	167
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	17	299	824
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18	1 392	1 890
Zobowiązania krótkoterminowe		44 797	27 542
Rezerwy	15	115	77
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	16	10 659	7 921
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	16	208	2 473
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17	593	667
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	19	28 614	13 098
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18	4 308	3 294
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		300	-
Walutowe kontrakty terminowe	33	-	12
PASYWA RAZEM		112 125	88 318

Gdańsk , data 25.04 2017 roku

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.07.2015- 30.09.2015
	narastająco 2016	IV kwartał 2016	narastająco 2015	IVkwartał 2015
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	124 224	35 418	115 923	30 926
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 869	13 340	49 362	13 752
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	74 355	22 078	66 561	17 174
Koszty sprzedaży	56 456	15 906	49 671	13 709
Koszty ogólnego zarządu	13 285	3 271	12 015	2 903
Pozostałe przychody operacyjne	1 592	463	2 105	608
Pozostałe koszty operacyjne	1 199	677	1 535	965
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 007	2 687	5 445	205
Przychody finansowe	959	29	148	51
Koszty finansowe	834	258	909	130
Zysk/strata brutto	5 132	2 458	4 684	126
Podatek dochodowy	1 047	530	1 050	51
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	4 085	1 928	3 634	75
Działalność zaniechana				
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	4 085	1 928	3 634	75
Dochody całkowite razem	4 085	1 928	3 634	75
Zysk / strata na jedną akcję w zł:				
Z działalności kontynuowanej				
<i>Podstawowy</i>	1,83	0,86	1,85	0,81
<i>Rozwodniony</i>	1,83	0,86	1,63	0,59
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
<i>Podstawowy</i>	1,83	0,86	1,85	0,81
<i>Rozwodniony</i>	1,83	0,86	1,63	0,59

Gdańsk , data 25.04 2017 roku

3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

01.01.2016-31.12.2016	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Kapitał własny ogółem
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	224	36 087	16 709	3 634	56 654	56 654
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	357	-	(1 126)	(769)	(769)
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	224	36 444	16 709	2 508	55 885	55 885
Dochody całkowite razem	-	-	-	4 085	4 085	4 085
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	4 085	4 085	4 085
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	2 508	(2 508)	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	2 508	(2 508)	-	-
Saldo na koniec okresu	224	36 444	19 217	4 085	59 970	59 970

01.01.2015-31.12.2015	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Kapitał własny ogółem
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	177	19 252	11 562	5 147	36 138	36 138
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	357	-	(1 126)	(769)	(769)
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	177	19 609	11 562	4 021	35 369	35 369
Dochody całkowite razem	-	-	-	3 634	3 634	3 634
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	3 634	3 634	3 634
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	47	16 835	5 147	(5 147)	16 882	16 882
Emisja kapitału akcyjnego	47	16 835	-	-	16 882	16 882
Podział wyniku finansowego	-	-	5 147	(5 147)	-	-
Saldo na koniec okresu	224	36 444	16 709	2 508	55 885	55 885

Gdańsk , data 25.04 2017 roku

4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.07.2015- 30.09.2015
	narastająco 2016	IV kwartał 2016	narastająco 2015	IVkwartał 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	4 085	1 928	3 634	1 783
Korekty o pozycje:	2 655	3 412	3 502	7 815
Amortyzacja	2 164	530	2 139	1 182
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(136)	(194)	145	70
Koszty i przychody z tytułu odsetek	345	112	606	217
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	10	(17)	(4)	(4)
Zmiana stanu rezerw	695	167	678	350
Zmiana stanu zapasów	(15 736)	(9 294)	(796)	3 154
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(1 020)	(1 210)	(2 111)	2 867
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	15 942	12 815	4 539	1 472
Bieżący podatek dochodowy	445	420	367	121
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(54)	83	(730)	(374)
Inne korekty	-	-	(1 331)	(1 240)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 740	5 340	7 136	9 598
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	23	17	181	181
Wpływy z tytułu odsetek	-	-	5	-
Spląty udzielonych pożyczek	6 950	-	4 500	4 450
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(228)	(23)	(1 462)	(965)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(2 528)	(134)	(15 200)	(14 900)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	(11 665)	(200)	(6 330)	(4 342)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(7 448)	(340)	(18 306)	(15 571)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	5 738	(1 646)	6 590	(1 614)
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	16 431	16 414
Splata kredytów i pożyczek	(2 432)	(567)	(11 315)	(8 271)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(689)	(168)	(749)	(431)
Zapłacone odsetki	(665)	(203)	(727)	(298)
Inne	318	-	1 607	923
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2 270	(2 584)	11 837	6 723
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 562	2 416	667	750
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	2 169	0	1 502	0
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	3 731	2 416	2 169	750

Gdańsk , data 25.04 2017 roku

5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

5.1. Informacje ogólne

Spółka powstała 06.09.2010 i została zarejestrowana w dniu 17.11.2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Gdańska Północ pod numerem 0000370553. Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony .

Siedziba Spółki **ESOTIQ & HENDERSON SPÓLKA AKCYJNA** mieści się w **GDAŃSKU** ul. Szybowcowa 8A. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000370553, jednostka posiada numer statystyczny REGON 221133543

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Sprzedaż wyrobów tekstylnych w wyspecjalizowanych sklepach
- Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż Hurtowa

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach ujęte wg EKD w dziale 4751Z

Działalność drugorzędna:

- Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa ujęte wg EKD w dziale 467

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W bieżącym roku obrotowym nie miało miejsce połączenie jednostek.

Na dzień 31.12.2016 skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu

Krzysztof Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Mariusz Jawoszek

Małgorzata Głowacka - Pędras

Jacek Grzywacz

Kamila Mieszczanin

Tomasz Minkina

Marek Szoldrowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Sekretarz Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15 stycznia 2016 roku powołano do Rady Nadzorczej Panią Hanę Kędziora. 19 sierpnia 2016 roku Pani Hanna Kędziora złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 17 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Kamilę Mieszczanin oraz powołało do Rady Nadzorczej Pana Henryka Folka .

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący

Rada Nadzorcza

Mariusz Jawoszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Głowacka - Pędras	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Grzywacz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Henryk Folek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Minkina	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szoldrowski	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

.

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Sprawozdawczości Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25.04.2017 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że w konkretnych sytuacjach dane zostały podane z większą dokładnością. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

Podstawa wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wyceniane w wartości godziwej;
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wyceniane w wartości godziwej,
- zobowiązań z tytułu transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych – wyceniane w wartości godziwej.

Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych, zostały przedstawione w następujących notach:

- rzeczowe aktywa trwałe – nota numer 1
- badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie używania – nota numer 4
- należności i rozliczenia międzyokresowe – nota numer 8
- zapasy – nota numer 9
- należności z tytułu dostaw i usług – nota numer 10
- rezerwy – nota numer 15

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym jednostki za 2016 rok:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE

w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).).

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28)

ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani istotnych zmian w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. złotych	tys. złotych	tys. EURO	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	124 224	115 923	28 390	27 701
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 007	5 445	1 144	1 301
III. Zysk (strata) brutto	5 132	4 684	1 173	1 119
IV. Zysk (strata) netto	4 085	3 634	934	868
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 740	7 136	1 540	1 705
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 448)	(18 306)	(1 702)	(4 374)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 270	11 837	519	2 829
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 562	667	357	159
IX. Aktywa razem	112 125	88 318	25 345	20 725
X. Zobowiązania	52 155	32 433	11 789	7 750
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 358	4 891	1 663	1 148
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	44 797	27 542	10 126	6 463
XIII. Kapitał własny	59 970	55 885	13 556	13 114
XIV. Kapitał zakładowy	224	224	51	53
XV. Liczba akcji	2 233 500	2 233 500	2 233 500	2 233 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	1,83	1,63	0,42	0,39
XVII. Rozwodniona liczba akcji	2 233 500	2 233 500	2 233 500	2 233 500
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EURO)	1,83	1,63	0,42	0,39
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	26,85	25,02	6,07	5,87
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	26,85	25,02	6,07	5,87
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	-	-	-	-

Kursy wymiany złotego

	31.12.2016	31.12.2015
Średni kurs EUR na koniec okresu	4,424	4,2615
Średni kurs EUR w okresie	4,3757	4,1848

Kursy przyjęte do wyceny

	31.12.2016	31.12.2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,424	4,2615

Zasady przeliczenia:

Pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje wynikowe zostały przeliczone według kursu średniego NBP w każdym okresie obliczonego, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem. Pozycje z rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego NBP w każdym okresie obliczonego, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 oraz dane porównywalne za okres 01.01.2015 - 31.12.2015.

5.3. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych i instrumentów dłużnych jest ustalana w oparciu o notowania ich cen kupna na dzień sprawozdawczy lub, jeśli nie są notowane, przy użyciu odpowiednich technik wyceny. Użyte techniki wyceny obejmują mnożniki rynkowe oraz analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz rynkowej stopy dyskontowej. Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności ustalana jest jedynie w celu ujawnienia.

Instrumenty pochodne

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa kontraktów terminowych na zakup lub sprzedaż walut jest ustalana na podstawie notowań rynkowych, jeśli są dostępne. Jeżeli notowania nie są dostępne, to wartość godziwa jest szacowana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kursem terminowym wynikającym z kontraktu, a kursem terminowym na dzień wyceny, przez pozostały okres kontraktu, przy zastosowaniu stopy procentowej wolnej od ryzyka (w oparciu o bony skarbowe).

Przy ustalaniu wartości godziwej kontraktów terminowych forward Spółka korzysta z wyceny sporządzonej przez bank, z którym zawarto transakcje.

Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Jednostki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend są ujmowane w kapitale własnym w momencie zatwierdzenia wypłaty dywidendy przez właścicieli Spółki.

Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania finansowe, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest obligatoryjna. Wypłacone dywidendy są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji koszty odsetek.

Zakup akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała zakupów akcji własnych.

Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka zmiany stóp procentowych. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i hybrydowy (łączny) instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwe są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa jednostki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. 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.

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów. Cenę nabycia nie pomniejsza się o jego wartość rezydualną, ze względu na jej małą istotność. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

Spółka nie amortyzuje bilansowo nabytych praw do znaków towarowych

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje 2-100 lat
- oprogramowanie komputerowe 2 – 5 lat

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- środki transportu,
- maszyny i urządzenia,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników trwałych są następujące:

- budynki i budowle 5 do 40 lat
- maszyny i urządzenia od 3 do 10 lat
- środki transportu 5 lat
- pozostałe środki trwałe od 5 lat

Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mającymi postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują towary, które wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w koszt własny sprzedaży.

Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu. Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów, natomiast ich odwrócenie do pozostałych przychodów.

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmują się jako koszt w momencie, gdy na Spółce ciąży zobowiązanie, którego nie może realnie uniknąć, wynikające ze szczegółowego i sformalizowanego planu rozwiązania stosunku pracy przed osiągnięciem przez pracowników wieku emerytalnego lub zapewnienia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez Spółkę propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Spółka złożyła pracownikom ofertę zachęcającą do dobrowolnych odejść, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana i liczba dobrowolnych odejść może być rzetelnie oszacowana. Jeżeli świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy są należne później niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego, są one dyskontowane do wartości bieżącej.

Ze względu na małą istotność odstąpiono od tworzenia rezerw na odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Płatności w formie akcji

Wartość godziwa pracowniczych programów zakupu akcji jest szacowana jako wartość średnia z kursów minimalnych i maksymalnych z rynku GPW w trzech kolejnych miesiącach poprzedzających moment przyznania instrumentów kapitałowych z rynku GPW. W przypadku przyznania instrumentów niedopuszczonych do obrotu, o ograniczonej płynności dodatkowo dokonuje się dyskonta w wysokości 20-25% wartości średniej.

Wartość godziwa otrzymanych usług określana jest metodą pośrednią poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów i ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszt wynagrodzeń w okresie, w którym instrumenty zostały przyznane.

Kapitały własne

Kapitał własny Esotiq & Henderson S.A. stanowią:

- kapitał akcyjny ,
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
- pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
- zyski zatrzymane, na które składają się:

- niepodzielny zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania.

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów. Do pozycji tych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, np. z tytułu zaległych urlopów, premii, wynagrodzenia.

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

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Leasing

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Przychody

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie

prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe).

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Wycena transakcji w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Spółki z zastosowaniem kursu walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku roku sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie roku sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP na koniec roku sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne, oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które Spółka ujmuje jako inne całkowite dochody.

Pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu NBP, obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu objętego sprawozdaniem .

Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne.

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwodniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości.

5.4. Inne informacje objaśniające

1. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres	01.01.2016-31.12.2016				
		Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe
Wartość brutto na początek okresu	-	886	4 349	950	2 152	8 337
Zwiększenia	-	14	23	-	86	123
<i>nabycie</i>	-	14	23	-	86	123
<i>inne</i>	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	3	2	-	80	85
<i>zbycie</i>	-	3	2	-	80	85
<i>inne</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	897	4 370	950	2 158	8 375
Wartość umorzenia na początek okresu	-	164	1 619	374	1 308	3 465
amortyzacja za okres	-	134	751	170	236	1 291
zmniejszenia	-	3	1	-	49	53
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	295	2 369	544	1 495	4 703
Wartość netto na koniec okresu	-	602	2 001	406	663	3 672

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres	01.01.2015-31.12.2015				
		Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe
Wartość brutto na początek okresu	-	682	3 847	799	1 646	6 974
Zwiększenia	-	542	508	181	534	1 765
<i>nabycie</i>	-	542	508	181	534	1 765
Zmniejszenia	-	338	6	30	28	402
<i>zbycie</i>	-	335	-	30	-	365
<i>inne</i>	-	3	6	-	28	37
Wartość brutto na koniec okresu	-	886	4 349	950	2 152	8 337
Wartość umorzenia na początek okresu	-	240	976	210	971	2 397
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	169	3	28	26	226
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	164	1 619	374	1 308	3 465
Wartość netto na koniec okresu	-	722	2 730	576	844	4 872

Koszty amortyzacji zostały uwzględnione w kosztach sprzedaży oraz w kosztach ogólnego zarządu

Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie kredytu:

31.12.2016

zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190 tys. zł

Środki trwałe w leasingu

Spółka użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto wynosi:

31.12.2016

Środki transportu o wartości 400 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości 533 tys. zł

Inne środki trwałe o wartości 562 tys. zł

31.12.2015

Środki transportu o wartości 538 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości 869 tys. zł

Inne środki trwałe o wartości 665 tys. zł

Środki trwałe w trakcie budowy

Wartość nakładów uwzględnionych w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych w toku budowy przedstawia się następująco

Środki trwałe w budowie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu	20	1 396
Zwiększenia, w tym:	287	(1 396)
– nabycie	287	20
– przemieszczenie wewnętrzne	-	(1 396)
Zmniejszenia, w tym:(-)	(307)	-
Wartość brutto na koniec okresu	0	20
Wartość księgową netto na początek okresu	20	1 396
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	20	1 396
Wartość księgową netto na koniec okresu	-	20
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	0	20

2. Aktywa finansowe

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie na początek okresu	20 424	5 214
Na początek okresu w jednostkach zależnych w tym:	20 363	5 163
w cenie nabycia	20 363	5 163
a) zwiększenia	3 751	15 200
zakup	3 751	15 200
b) zmniejszenia	-	-
wycena	-	-
Na koniec okresu jednostkach zależnych	24 114	20 363
Na początek okresu w jednostkach pozostałych w tym :	61	51
w cenie nabycia	61	51
a) zwiększenia	-	10
zakup	-	10
b) zmniejszenia	-	-
Na koniec okresu pozostałych jednostkach	61	61
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie na koniec okresu	24 175	20 424
w jednostkach zależnych w tym :	24 114	20 363
w cenie nabycia	24 114	20 363
w jednostkach pozostałych w tym:	61	61
w cenie nabycia	61	61
	26	
Razem akcje/ udziały	24 175	20 424
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	24 175	20 424

3. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	01.01.2016-31.12.2016			Razem
	Nabyte wartości niematerialne			
	Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	9 771	150	10 881	20 802
Zwiększenia	-	-	163	163
<i>nabycie</i>	-	-	163	163
Zmniejszenia	-	-	-	-
<i>inne</i>	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	9 771	150	11 044	20 965
Wartość umorzenia na początek okresu	-	58	2 356	2 414
amortyzacja za okres	-	15	858	873
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	73	3 214	3 287
Wartość netto na koniec okresu	9 771	77	7 830	17 678

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	01.01.2015-31.12.2015			Razem
	Nabyte wartości niematerialne			
	Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	9 771	150	10 004	19 925
Zwiększenia	-	-	877	877
<i>nabycie</i>	-	-	877	877
Zmniejszenia	-	-	-	-
<i>inne</i>	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	9 771	150	10 881	20 802
Wartość umorzenia na początek okresu	-	43	1 526	1 569
amortyzacja za okres	-	15	830	845
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	58	2 356	2 414
Wartość netto na koniec okresu	9 771	92	8 525	18 388

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych jest wykazywana odpowiednio w kosztach sprzedaży i kosztach zarządu.

Na dzień 31.12.2016 roku na wartościach niematerialnych ustanowiono zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu. Zabezpieczenie dotyczy zastawu rejestrowego ustanowionego na znaku ESOTIQ o cenie nabycia w wysokości 6.500 tys. zł oraz wartości bilansowej 5.544 tys. zł. Cena nabycia praw do znaków ESOTIQ i La marru została pomniejszona o wartość dyskonta zobowiązań z tytułu zakupu praw do tych znaków, w związku z udzieleniem przez sprzedawcę kredytu kupieckiego.

Najbardziej istotnymi pozycjami wartości niematerialnych są znaki towarowe. Spółka nie amortyzuje bilansowo nabytych praw do znaków towarowych. Pozostałe wartości niematerialne to oprogramowanie komputerowe.

Zarząd grupy uznał, że wartości niematerialne w postaci znaków towarowych mają nieokreślony okres użytkowania na podstawie faktu, że czas działalności spółki nie jest określony w ich statutach oraz, że znaki

towarowe nie ulegają zużyciu fizycznemu a ich wartość ekonomiczna uzależniona jest od pozycji towarów na rynku i zdolności do generowania przychodów.

WARTOŚĆ BILANSOWA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA		
Nazwa WNIP	Wartość bilansowa WNIP	
	31.12.2016	31.12.2015
Prawo do znaku ESOTIQ	5 544	5 544
Prawo do znaku HENDERSON	3 500	3 500
Prawo do znaku La Marru	727	727
Razem	9 771	9 771

4. Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Spółka Esotiq & Henderson posiada wartości niematerialne o niekreślonym okresie użytkowania w postaci znaków towarowych: ESOTIQ, HENDERSON, LA MARRU. Wartości bilansowe poszczególnych znaków towarowych zostały ujawnione w tabeli zamieszczonej w nocie numer 3.

Esotiq & Henderson S.A. jako właściciel w/w marek prowadzi działalność handlową w zakresie sprzedaży detalicznej (w ramach własnej sieci handlowej oraz franczyzowej), hurtowej oraz eksportowej produktów odzieżowych – głównie bielizny damskiej i męskiej. Zgodnie z przyjętą strategią marketingową dywersyfikacja marek własnych umożliwia budowanie szerszej oferty handlowej i skuteczniejszą penetrację rynków krajowych i zagranicznych. Dzięki posiadaniu wielu marek możliwe jest m.in. różnicowanie oferty handlowej pod kątem docelowego klienta.

Mając na uwadze powyższe Zarząd stwierdza, że nie zachodzi sytuacja, w której kontrolowane aktywa nie przyniosą w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

Ośrodek E&H wypracowuje środki pieniężne ze sprzedaży bielizny oraz pozostałych produktów pod markami ESOTIQ, HENDERSON i LA MARRU. Podstawą ustalenia wartości odzyskiwalnej wartości niematerialnych wykorzystywanych w ramach ośrodka jest ich wartość użytkowa, która została wyliczona w ramach przeprowadzonego obowiązkowego testu na utratę wartości zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 (MSR 36).

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2016 nie stwierdzono istotnej utraty wartości posiadanych przez spółkę wartości niematerialnych w postaci znaków towarowych oraz receptur do kosmetyków.

5. Inwestycje w jednostkach zależnych

ZESTAWIENIE ZNACZĄCYCH INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLKONTROLOWANYCH I STOWARZYSZONYCH					
Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Luma sp.z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Eva Minge Design sp.z o.o.	Polska	75,00%	50,00%	75,00%	50,00%
Esotiq Germany GMBH	Niemcy	51,22%	100,00%	51,22%	100,00%
Femestage Eva Minge sp.z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Esotiq & Henderson S.A. posiada udziały w spółkach zależnych w kwocie 24 113 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów według stanu na 30 czerwca 2016 oszacowana łączna wartość udziałów Jednostki Dominującej - Esotiq & Henderson w spółkach zależnych wynosi 28 003 tys. zł. W przypadku szacowania wartości udziałów Jednostki Dominującej - Esotiq & Henderson w przedsiębiorstwach zależnych posłużono się, metodą dochodową – DCF. W wycenie uwzględniono dotychczasową działalność przedmiotowych przedsiębiorstw oraz udostępnione przez Zarządy tych jednostek projekcje finansowe na lata 2016-2020. W obliczeniach uwzględniono także działalność inwestycyjną oraz założono, że przedsiębiorstwa te z sukcesem pozyskają środki na realizację planowanych inwestycji. W wyniku przeprowadzonych testów Zarząd Jednostki Dominującej - Esotiq & Henderson, nie stwierdził aby nastąpiła utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz po dniu bilansowym miały miejsce następujące transakcje zakupu/sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych:

EVA MINGE DESIGN SP. Z O.O.

W dniu 20 czerwca 2016 spółka Esotiq & Henderson nabyła 25 % udziałów w spółce Eva Minge Design sp. z o.o. i obecnie posiada 75% udziałów w kapitale i głosach za kwotę 1,5 mln zł. Transakcje zawarto na podstawie umowy przedwstępnej zawartej w 2014 roku , na poczet transakcji wpłacono w 2014 i 2015 roku zaliczki w wysokości 1,2 mln zł.

ESOTIQ GERMANY GMBH

W okresie sprawozdawczym Esotiq & Henderson S.A. oraz Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych TFI BGK, w wykonaniu zawartej w dniu 14 stycznia 2016 roku umowy o wspólnej inwestycji w Esotiq Germany GmbH (jednostkę zależną w Grupie kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.), dokonały wpłat na podwyższenie kapitału zakładowego Esotiq Germany GmbH w kwotach po 500 000,00 EUR każdy. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 2 listopada 2016 roku w Rejestrze handlowym (Handelsregister) prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Stuttgarcie. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło z kwoty 25 000,00 EUR do kwoty 1 025 000,00 EUR tj. o kwotę 1 000 000,00 EUR poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości 1 000,00 EUR każdy. Esotiq & Henderson S.A. objął w zamian za wkład pieniężny 500 nowych udziałów o wartości 1 000,00 EUR każdy, za łączną cenę 500 000,00 EUR. Przed podwyższeniem kapitału Jednostka dominująca posiadała 25 udziałów ESOTIQ Germany GmbH o łącznej wartości 25 000,00 EUR, co stanowiło 100,00% kapitału zakładowego. Po zarejestrowaniu podwyższenia Jednostka dominująca posiada 525 udziałów ESOTIQ Germany GmbH o łącznej wysokości 525 000,00 EUR, co stanowi 51,22 % kapitału zakładowego ESOTIQ Germany GmbH. Wartość nowych udziałów objętych przez Jednostkę dominującą w ESOTIQ Germany GmbH przeliczona na złote według średniego kursu NBP z dnia rejestracji podwyższenia kapitału wyniosła 2 158 450,00 zł.

6. Pożyczki udzielone

POŻYCZKI UDZIELONE								
Krótkoterminowe	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na dzień		Naliczone odsetki za okres		Zabezpieczenie
				31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym								
Eva Minge Design sp.z o.o.	820	7,50%	31.12.2017	891	331	59	15	
Esotiq Germany GMBH	2 930	5,00%	31.12.2017	3 102	1 609	120	49	
Femestage Eva Minge	3 800	4,50%	31.12.2017	3 995	54	141	54	
Razem				7 988	1 994	320	118	

7. Pozostałe aktywa finansowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE		
Długoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
pozostałe udziały i akcje	24 174	20 424
- w tym w jednostkach zależnych	24 113	20 363
- w pozostałych jednostkach	61	61
Razem	24 174	20 424
Krótkoterminowe		
Pożyczki dla członków Zarządu	-	-
Lokaty powyżej 3 m-cy-12 m-cy	-	-
Pozostałe należności	-	-
Razem	-	-

Pozostałe aktywa finansowe obejmują udziały w spółkach zależnych oraz udziały w Banku Spółdzielczym. Nie stanowią one zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

8. Należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2016	31.12.2015
Należności od jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Należności od jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Pozostałe należności:	2 642	2 963
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 642	2 963
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	218	169
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	218	169
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	12	17
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	265	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	12	5
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	265	12
RAZEM	2 595	3 120

Pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczki na poczet zakupu udziałów oraz rozliczenia kart kredytowych.

9. Zapasy

ZAPASY	31.12.2016	
	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	45 309	45 309
Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	44 866	44 866
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	444	444
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	1	1
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	-	-
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	443	443
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	-	-
Wartość bilansowa zapasów	44 866	44 866
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	19 000	19 000

ZAPASY	31.12.2015	
	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	29 574	29 574
Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania	29 130	29 130
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	176	176
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	-	-
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	268	268
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	444	444
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	268	268
Wartość bilansowa zapasów	29 130	29 130
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	19 000	19 000

W okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 odwrócono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 tys zł, ze względu na sprzedaż zapasów zalegających.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów są tworzone w ciężar pozostałych kosztów, natomiast ich odwrócenie odnosi się w pozostałe przychody.

Jednostka nie posiada zapasów spodziewanych do realizacji później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	1 316	3 883
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	6 622	4 731
Razem należności	7 938	8 614
Odpisy na należności z tyt. dostaw	770	729
Należności z tyt. dostaw netto	7 168	7 885

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Stan na początek okresu	729	394
Zwiększenia	41	657
Zmniejszenia	-	322
Stan na koniec okresu	770	729

Należności

- **eksport** – przeciętny termin płatności należności eksportowych to 90 dni od daty wystawienia faktury. Nie wystąpiły istotne odstępstwa od terminów opisanych powyżej.
- **kraj** – przeciętny termin płatności dla kontrahentów krajowych to 60 dni. Nie wystąpiły istotne odstępstwa od terminów opisanych powyżej.

Ze względu na krótkie terminy udzielanych kredytów kupieckich uznano, że wartość godziwa należności jest zgodna z ich wartością nominalną i odstąpiono od dyskontowania należności z tytułu dostaw.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Zdaniem kierownictwa nie istnieje ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwy dla należności handlowych Spółki.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które uznane byłyby za nieściągalne. Maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług. W ocenie Spółki w odniesieniu do należności handlowych nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego ze względu na zróżnicowaną bazę odbiorców.

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW ROBÓT I USŁUG	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2016		31.12.2015	
Terminowe	4 832	-	4 052	-
Przeterminowane do 1 m-ca	978	-	671	-
Przeterminowane do 3 m-cy	458	-	657	-
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	56	-	1 387	-
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	306	41	906	96
Przeterminowane powyżej 1 roku	1 308	729	941	633
Razem	7 938	770	8 614	729

Należności przeterminowane powyżej 365 dni zostały objęte odpisem aktualizującym. W 2016 roku utworzono odpisy aktualizujące pozostałe należności na kwotę 41 tys zł. Nie utworzono odpisów aktualizujących na przeterminowane należności od jednostek powiązanych.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	489	266
Lokaty krótkoterminowe	263	289
inne	2 979	1 614
Razem, w tym:	3 731	2 169

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	489	266
Lokaty krótkoterminowe	263	289
Inne środki pieniężne	2 979	1 614
Razem	3 731	2 169

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYTYJNEJ I FINANSOWEJ	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	59	1 180
Razem	59	1 180

Na dzień 31.12.2016 kwota niewykorzystanych limitów kredytowych dostępnych dla potrzeb przyszłej działalności operacyjnej oraz uregulowania przyszłych zobowiązań wynosi 2.091 tys. zł. i wynika z zawartych umów z bankiem PKO BP SA i ING BANK ŚLĄSKI S.A..

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

12. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY		na dzień 31.12.2016					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	uprzywilejowane	uprzywilejowane co do głosu, jedna akcja daje prawo do dwóch głosów		1 000 000	100	17.11.2010	01.01.2012
B	zwykłe			600 000	60	17.06.2011	01.01.2012
C	zwykłe			4 000		16.08.2012	16.08.2012
D	zwykłe			150 000	15	17.10.2012	17.10.2012
E	zwykłe			29 500	3	17.07.2015	01.01.2014
F	zwykłe			450 000	45	30.07.2015	01.01.2014
Liczba akcji , razem				2 233 500			
Kapitał zakładowy , razem					224		
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					<i>0,10</i>		

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2016	31.12.2015
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	2 233 500	2 233 500
Razem	2 233 500	2 233 500

ZMIANY LICZBY AKCJI	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone		
Na początek okresu	2 233 500	1 766 500
emisja akcji	-	467 000
Na koniec okresu	2 233 500	2 233 500

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2016	31.12.2015
Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
Wartość kapitału podstawowego	224	224

Kapitał zakładowy Esotiq & Henderson Spółki Akcyjnej wynosi obecnie 223.350,00 zł i dzieli się na 2.233.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Dictador Global Limited	885 000	39,62%
CP FIZ	243 251	10,89%
Edicta Capital Polska sp. z o.o.	214 107	9,59%
Adam Skrzypek	107 000	4,79%
Pozostali akcjonariusze	784 142	35,11%
	2 233 500	100,00%

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2016-31.12.2016	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	2 233 500	224	36 444
Zwiększenia:	-	-	-
<i>emisja akcji</i>	-	-	-
Saldo na koniec okresu	2 233 500	224	36 444

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2015-31.12.2015	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	1 766 500	177	19 609
Zwiększenia:	467 000	47	16 835
<i>emisja akcji</i>	467 000	47	16 835
Saldo na koniec okresu	2 233 500	224	36 444

14. Kapitały rezerwowe, zapasowe, kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny

01.01.2016-31.12.2016	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	36 444	16 709	-	53 153
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	36 444	16 709	-	53 153
Podział zysku	-	2 508	-	2 508
Saldo na koniec okresu	36 444	19 217	-	55 661

01.01.2015-31.12.2015	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	19 252	11 562	-	30 814
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	357	-	-	357
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	19 609	11 562	-	31 171
Nadwyżka z tytułu emisji kapitału podstawowego ponad wartość nominalną	16 835	-	-	16 835
Podział zysku	-	5 147	-	5 147
Saldo na koniec okresu	36 444	16 709	-	53 153

Zgodnie ze statutem Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu z zysku lub innych kapitałów własnych – w granicach określonych przepisami prawa – kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych określa Walne Zgromadzenie. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych Spółka jest zobowiązana do utworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie wysokości co najmniej 1/3 kapitału podstawowego. Ta część kapitału zapasowego może być użyta jedynie na pokrycie straty i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy, wykazany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Prawo do dywidendy uzależnione jest od ilości posiadanych akcji.

Proponowany podział zysku	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
zysk/strata netto	4 085	3 634
kapitał zapasowy	4 085	2 508
pokrycie straty z lat ubiegłych	-	1 126

15. Rezerwy

01.01.2016-31.12.2016	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	77	-	77
Krótkoterminowe na początek okresu	77	-	77
Zwiększenia	38	-	38
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	38	-	38
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	115	-	115
Krótkoterminowe na koniec okresu	115	-	115
Długoterminowe na koniec okresu	-	-	-

01.01.2015-31.12.2015	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	77	-	77
Krótkoterminowe na początek okresu	77	-	77
Zwiększenia	-	-	-
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	77	-	77
Krótkoterminowe na koniec okresu	77	-	77
Długoterminowe na koniec okresu	-	-	-

W ramach rezerw na świadczenia wykazano rezerwę na zaległe urlopy wypoczynkowe, oszacowane na podstawie informacji o nie wykorzystanej ilości dni urlopu przekazanej przez dział kadr oraz oszacowanych potencjalnych kosztów za jeden dzień urlopu.

16. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2016		31.12.2015	
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa
Alior Bank	2,3% (3,3%) + Wibor 1M	2017-04-25	208	-	500	167
PKO BP	1,3% + Wibor 1M	2018-03-03	-	3 000	-	-
ING Bank Śląski	1,3% + Wibor 1M	2017-12-09	-	-	1 973	-
Razem			208	3 000	2 473	167

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2016	31.12.2015
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty		
PKO BP	1,4% + Wibor 1M	2017-11-06	4 399	2 436
ING Bank Śląski	1,3% + Wibor 1M	2017-12-09	6 260	5 485
Razem			10 659	7 921

Z tytułu zaciągniętych kredytów zostały ustanowione zabezpieczenia, które przedstawione zostały w poniższej tabeli

Bank	Przedmiot / rodzaj umowy kredytowej	Początek i koniec umowy kredytowej	Kwota przyznanego kredytu a złotych	Zabezpieczenia
PKO BP	Kredyt wielocelowy	24.05.2011 06.11.2017	12 000 000,00	zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190.371,00 zł.
				przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
				zastaw rejestrowy na zapasach spółki o wartości 19.000.000 zł.
				weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę poręczony przez Pana Mariusza Jawoszek
				Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
ALIOR BANK	Umowa o kredyt obrotowy	26.04.2013 25.04.2017	2 000 000,00	Zastaw rejestrowy na akcjach imiennych uprzywilejowanych spółki E&H w liczbie 145.000 sztuk, których właścicielem jest Mariusz Jawoszek
				Blokada papierów wartościowych zdeponowanych w Secus Asset Management SA
				Poręczenie według prawa cywilnego, którego udziela Mariusz Jawoszek
				Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Spółdzielczym
				Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP SA w Banku oraz innych bankach
				Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku
ING BANK ŚLSKI	Kredyt wielocelowy	03.01.2014 09.12.2017	12 000 000,00	zastaw rejestrowy na należnościach krótkoterminowych
				zastaw rejestrowy na znakach towarowych Esotiq & Henderson
				poręczenie cywilne udzielone przez pana Mariusza Jawoszka
				zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach uprzywilejowanych serii A Esotiq & Henderson S.A., niedopuszczonych do obrotu publicznego wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku w Domu Maklerskim
PKO BP	Kredyt obrotowy nieodnawialny	04.03.2016 - 03.03.2018	3 000 000,00	weksel własny in blanco kredytobiorcy
				gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, w wysokości 60 % przyznanego kredytu, tj. 1.800.000,00 zł
				umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu kredytu z rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP SA

17. Pozostałe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO				
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO				
	31.12.2016		31.12.2015	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych
w okresie do 1 roku	563	607	739	667
w okresie od 1 roku do 5 lat	299	312	892	824
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	862	919	1 631	1 491

ESOTIQ & HENDERSON S.A. użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są głównie maszyny i urządzenia, wyposażenie oraz środki transportu. Umowy leasingu zawarte zostały na okres 24,36 lub 49 miesięcy. Umowy przewidują prawo pierwszeństwa kupna

przedmiotu leasingu przez Korzystającego, za kwotę określoną w umowie leasingu. Zabezpieczeniem każdej umowy leasingowej jest weksel własny korzystającego wraz z deklaracją wekslową.

Finansujący ma prawo wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach określonych w ogólnych warunkach leasingu.

W wyniku nie wykonania obowiązków wynikających z umowy leasingu, Finansujący ma prawo obciążyć Korzystającego następującymi karami umownymi:

- w wyniku braku przesłania na adres Finansującego sprawozdań finansowych i deklaracji podatkowych w terminach odpowiadającym terminom urzędowym w wysokości 10% raty leasingowej,
- z tytułu nie dokonania prawidłowych zabezpieczeń w wysokości 1% ceny zakupu przedmiotu leasingu,
- w przypadku nie oznakowania przedmiotu leasingu zgodnie z wymogami Finansującego w wysokości 1% ceny zakupu przedmiotu leasingu,
- z tytułu niezapłaconego ubezpieczenia przedmiotu leasingu, w wysokości niezapłaconej składki ubezpieczeniowej,
- w przypadku nie zwrócenia w terminie przedmiotu leasingu w wysokości ostatniej wymagalnej raty netto za każdy rozpoczęty tydzień/miesiąc opóźnienia w zwrocie.

Harmonogramy załączone do umów leasingowych przewidują spłaty zobowiązań w równych, comiesięcznych ratach

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO		
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO		
	31.12.2016	31.12.2015
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	8 251	7 445
w okresie od 1 roku do 5 lat	17 377	16 983
w okresie powyżej 5 lat	1 543	1 989
Razem	27 171	26 417

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat za dany okres zostały ujawnione w notcie 21 koszty rodzajowe.

ESOTIQ & HENDERSON S.A. użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Przedmiotem umów leasingu jest głównie najem lokali, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna towarów. Umowy zawierane są głównie z operatorami galerii handlowych, na warunkach typowych dla tego typu umów. Większość umów zawieranych jest na okres 10 lat.

Ponadto Spółka na podstawie umowy najmu z dnia 10.10.2012 roku użytkuje nieruchomość położoną w Gdańsku, w której ma swoją siedzibę. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

18. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe zobowiązania:	3 620	2 618
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 620	2 618
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	192	174
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	192	174
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	1 888	2 392
- część długoterminowa	1 392	1 890
- część krótkoterminowa	496	502
Razem, w tym:	5 700	5 184
- część długoterminowa	1 392	1 890
- część krótkoterminowa	4 308	3 294

Pozostałe zobowiązania obejmują głównie zobowiązania publicznoprawne oraz zobowiązania z tytułu sprzedaży kart upominkowych. Rozliczenia międzyokresowe obejmują otrzymane dotacje do środków trwałych i wartości niematerialnych rozliczane proporcjonalnie do czasu amortyzacji.

19. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	800	675
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	27 814	12 423
Razem	28 614	13 098

Zobowiązania:

- **zagraniczne** - przeciętnie zobowiązania są regulowane w ciągu 90 dni od daty zakupu towarów. Termin płatności ze stałymi dostawcami firmy jest ustalany według indywidualnych umów.
- **krajowe** - przeciętny termin płatności dla zobowiązań krajowych to 30 dni od daty wystawienia faktury.

Ze względu na krótkie terminy udzielanych kredytów kupieckich uznano, że wartość godziwa zobowiązań jest zgodna z ich wartością nominalną i odstąpiono od dyskontowania zobowiązań z tytułu dostaw.

20. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW						
	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Przychody ze sprzedaży usług	3 093	3 630	-	-	3 093	3 630
Przychody ze sprzedaży towarów	121 131	112 293	-	-	121 131	112 293
RAZEM	124 224	115 923	-	-	124 224	115 923

21. Koszty rodzajowe

KOSZTY RODZAJOWE		
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	1 291	1 294
Amortyzacja wartości niematerialnych	873	845
Koszty świadczeń pracowniczych	4 408	3 756
Zużycie surowców i materiałów	1 390	1 387
Koszty usług obcych	58 792	51 762
Koszty podatków i opłat	138	102
Pozostałe koszty	2 849	2 540
Wartość sprzedanych towarów i usług	49 869	49 362
RAZEM	119 610	111 048
Koszty sprzedaży	56 456	49 671
Koszty ogólnego zarządu	13 285	12 015
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 869	49 362
RAZEM	119 610	111 048
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	8 981	7 552

22. Pozostałe przychody i koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Dotacje państwowe	505	685
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	4
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	13	448
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	1	-
Zwrot kosztów sądowych	19	25
przedawnione zobowiązania	8	1
Otrzymane darowizny kary odszkodowania	339	453
Nadwyżki inwentaryzacyjne	704	472
pozostałe	3	17
RAZEM	1 592	2 105

POZOSTAŁE KOSZTY	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	305	657
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	-	268
pozostałe odpisy	-	-
Likwidacja majątku obrotowego	90	30
Koszty postępowania sądowego	14	26
Braki inwentaryzacyjne	650	545
Pozostałe	6	9
Koszt sprzedaży uszkodzonego towaru	124	-
RAZEM	1 199	1 535

W pozostałych przychodach są rozliczane dotacje otrzymane w latach 2014-2015 od Śląskiego Centrum Przedsiębiorczości, Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości /w części dotyczącej współfinansowania krajowego/ oraz Banku Gospodarstwa Krajowego /w części dotyczącej środków europejskich/. Dotacje rozliczane są proporcjonalnie do okresu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Zabezpieczeniem prawidłowej realizacji umowy jest weksel własny in blanco.

W przypadku rozwiązania umowy Emitent jest zobowiązany do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne

23. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	329	140
Zyski z tytułu różnic kursowych	630	8
RAZEM	959	148

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	750	796
kredytów bankowych	582	649
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	84	77
strata ze zbycia należności	-	36
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
RAZEM	834	909

24. Podatek dochodowy

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	445	367
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	445	367
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	602	683
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	602	683
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 047	1 050
- przypisane działalności kontynuowanej	1 047	1 050
- przypisane działalności zaniechanej	-	-

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana i zaniechana)	5 132	4 684
Stawka podatkowa (w %)	19,00%	19,00%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	975	890
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu:	540	677
koszty podatkowe	(812)	(837)
przychody nie podatkowe	(258)	(356)
Przychody podatkowe - nie księgowo	-	27
Pozostałe	-	(34)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	445	367

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową/	2 410	1 800	610	605
Instrumenty finansowe /dodatnie różnice kursowe z wyceny/	11	-	11	(28)
Należności /dodatnie różnice kursowe z wyceny/	65	70	(5)	69
Środki pieniężne /dodatnie różnice kursowe z wyceny	-	-	-	(22)
Udzielone pożyczki /naliczone odsetki na dzień bilansowy/	61	23	38	23
Naliczone odsetki handlowe	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe / leasing/	120	117	3	32
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 667	2 010	657	679

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Należności /ujemne różnice kursowe z wyceny/	13	2	11	(21)
Środki pieniężne /ujemne różnice kursowe z wyceny/	31	20	11	(24)
Naliczone i zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Zus od wynagrodzeń	19	15	4	-
Zapasy /odpis aktualizujący/	84	84	-	51
Rezerwa na urlopy	22	15	7	-
Instrumenty finansowe /ujemne różnice kursowe z wyceny/	-	-	-	-
Rezerwa na koszty	15	-	15	-
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową/	9	2	7	(10)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	138	55	(4)

Nieujęte rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach, jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, w odniesieniu do których nie ujęto żadnych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 nie wystąpiły różnice przejściowe w odniesieniu do których nie ujęto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

25. Zysk przypadający na jedną akcję

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na:	4 085	3 634
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 085	3 634

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnioważona liczba akcji na początek okresu	1 967	1 763
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	2 234	1 967

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,83	1,85
na działalności kontynuowanej	1,83	1,85

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 234	1 767
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (rozwodniona)	2 234	2 234

Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,83	1,63
na działalności kontynuowanej	1,83	1,63

26. Dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidend. Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidend.

27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Transakcje między segmentami sprawozdawczymi skutki prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI				
	01.01.2016-31.12.2016		31.12.2016	
Strony transakcji	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca	-	-	-	-
Spółki grupy kapitałowej	427	8 491	1 316	512
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	-	610	-	181
Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa	-	1 448	-	107
Razem	427,0	10 549,0	1 316,0	800,0

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI				
	01.01.2015-31.12.2015		31.12.2015	
Strony transakcji	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca	-	-	-	-
Spółki grupy kapitałowej	5 169	7 279	3 883	499
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	-	508	-	53
Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa	-	828	-	123
Razem	5 169,0	8 615,0	3 883,0	675,0

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	92	91
Razem	92	91

Transakcje z podmiotami powiązаныmi wynikają z powiązań kapitałowych i osobowych i dotyczą zakupu i sprzedaży towarów i usług. W roku 2016 nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu.

29. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała korekt błędów poprzednich okresów .

30. Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności

31. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występują inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach.

32. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Kategorie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W ocenie zarządu sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wraz z notami ujawnia poszczególne kategorie instrumentów finansowych w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumieć wpływ instrumentów finansowych na jej sytuację finansową i wyniki. Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę

Zarząd Esotiq & Henderson S.A. monitoruje ryzyko finansowe obejmujące ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Stopień narażenia na występowanie poszczególnych ryzyk ocenia się co najmniej raz na kwartał na podstawie sprawozdań finansowych. Celem Spółki jest minimalizacja negatywnego wpływu różnego rodzaju czynników na wyniki i sytuację finansową jednostki. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko rynkowe

Spółka wystawiona jest przede wszystkim na ryzyka kursowe i stopy procentowej. Ryzyko kursowe wynika z działalności spółki na rynkach zagranicznych. Ryzyko stopy procentowej wynika z tytułu zobowiązań finansowych – kredytów, pożyczek, leasingów itp.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka dokonuje oceny wartości narażonej na ryzyko na podstawie raportów kwartalnych obejmujących wszystkie zobowiązania finansowe. Wszystkie umowy spółki dotyczące finansowania działalności handlowej i inwestycyjnej bazują na zmiennych stopach procentowych. Stawką bazową jest w przypadku kredytów w PLN

WIBOR a w przypadku kredytów w USD LIBOR. Spółka posiada możliwość zawierania transakcji zabezpieczających. Uwzględniając ryzyko stopy procentowej Spółka ustala maksymalną wartość narażoną na ryzyko z tytułu zaciągniętych zobowiązań finansowych na podstawie wartości bilansowych. Dla analizy wrażliwości Spółka przyjmuje, że na dzień bilansowy ryzyko zmiany stóp procentowych może wynieść +/- 25 punktów bazowych.

Wartość bilansową zobowiązań finansowych Spółki narażonych na ryzyko stóp procentowych oraz wpływ na wynik finansowych zakładanej zmiany stóp procentowych przedstawiają poniższe tabele. Wpływ na zmianę kapitałów jest identyczny jak na wynik finansowy. W tabeli prezentowana jest sytuacja w przypadku wzrostu stóp procentowych o zakładany procent. Spadek stóp procentowych ma skutek odwrotny.

Ze względu na to, że środki pieniężne oraz należności handlowe nie są oprocentowane, a w przypadku udzielonych pożyczek stosowana jest stała stopa procentowa, zrezygnowano z wyliczenia wpływu ewentualnych zmian stóp procentowych na wynik finansowy brutto w odniesieniu do tych pozycji sprawozdania.

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2016		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	35 893		-
Środki pieniężne	3 731	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	24 174	-	-
Pożyczki udzielone	7 988	-	-
Zobowiązania finansowe	128 347		
Kredyty bankowe i pożyczki	13 867	0,25%	(35)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	862	0,25%	(2)
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	0,25%	(0)

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2015		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	24 587		-
Środki pieniężne	2 169	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	20 424	-	-
Pożyczki udzielone	1 994	-	-
Zobowiązania finansowe	12 052		
Kredyty bankowe i pożyczki	10 561	0,25%	(26)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 491	0,25%	(4)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-

Ryzyko kursowe

Spółka dokonuje oceny wartości narażonej na ryzyko na podstawie raportów kwartalnych obejmujących wszystkie zobowiązania i należności oraz pozostałe aktywa w walutach obcych. W przypadku Esotiq & Henderson ryzyko walutowo związane jest z działalnością handlową. Spółki dokonuje zakupu i sprzedaży towarów za granicą – przeważają transakcje w USD.

Esotiq & Henderson S.A. ma ustalone w banku limity transakcyjne pozwalające na zawieranie transakcji terminowych w celu zabezpieczania ryzyka kursowego. Uwzględniając ryzyko kursowe Spółka ustala maksymalną wartość narażoną na ryzyko walutowe z tytułu działalności handlowej na podstawie wartości stanu rozrachunków w walutach obcych. Transakcje zabezpieczające zawierane są w trakcie roku obrotowego na podstawie informacji przekazanych przez dział importu o wysokości złożonych zamówień. Celem Spółki jest posiadanie zabezpieczeń na poziomie 90% złożonych zamówień. Przeciętna transakcja zawierana jest na okres 60 dni. Dla analizy wrażliwości Spółka przyjmuje, że na dzień bilansowy ryzyko zmiany kursu waluty obcej w stosunku do złotego może wynieść +/- 3 %.

Wartość bilansową aktywów i zobowiązań pieniężnych Spółki w walutach obcych oraz wpływ na wynik finansowych zakładanej zmiany kursu przedstawiają poniższe tabele. Wpływ na zmianę kapitałów jest identyczny, jak na wynik finansowy. W tabeli prezentowana jest sytuacja w przypadku wzrostu kursu o zakładany procent. Spadek kursu ma skutek odwrotny. Należy zwrócić uwagę, że w przypadku nie wystąpienia ryzyka kredytowego ryzyko kursowe może być zredukowane do salda rozrachunków z tytułu należności i zobowiązań.

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI				
Stan na dzień	31.12.2016			
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	
Środki pieniężne w EUR	39	3%	1	
Środki pieniężne w USD	431	3%	13	
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	394	3%	12	
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	1 076	3%	32	
Walutowe kontrakty terminowe	60	3%	2	
Pożyczki walutowe w EUR	3 026	3%	91	
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	-	3%	-	
Zobowiązania finansowe				
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	-	3%	-	
Kredyty krótkoterminowe w EUR	-	3%	-	
Kredyty krótkoterminowe w USD	821	3%	(25)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	-	3%	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	21 441	3%	(643)	
Walutowe kontrakty terminowe	-	3%	-	

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień 31.12.2015			
	Wartość bilansowa (tys. zł)	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	191	3%	6
Środki pieniężne w USD	24	3%	1
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	1 068	3%	32
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	2 340	3%	70
Walutowe kontrakty terminowe	-	3%	0
Pożyczki walutowe w EUR	1 608	3%	48
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	-	3%	0
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR	-	3%	-
Kredyty krótkoterminowe w EUR	-	3%	-
Kredyty krótkoterminowe w USD	821	3%	(25)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	-	3%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	6 958	3%	(209)
Walutowe kontrakty terminowe	12	3%	(0)

Esotiq & Henderson zarządza ryzykiem walutowym poprzez zawieranie transakcji forward.

Wycena transakcji Forward w PKO BP na dzień 31.12.2016 r.

Data zapadalności	Nominał	Wycena nogi: receive (dla CIRS) lub buy	Waluta wyceny nogi: receive (dla CIRS)	Wycena nogi: pay (dla CIRS) lub sell	Waluta wyceny	Wycena łączna w PLN (od strony Banku)	Kurs transakcji FX forward	Nominał w walucie2 (dla FX Swap dotyczy)
15/02/2017	-100 000,00	411 802,88	PLN	-99 714,87	USD	-4 935,49	4,1326	413 260,00
04/01/2017	-100 000,00	382 353,55	PLN	-99 889,62	USD	-35 115,14	3,8276	382 760,00
11/01/2017	-100 000,00	382 131,40	PLN	-99 844,46	USD	-35 148,55	3,8275	382 750,00
22/03/2017	-50 000,00	210 348,79	PLN	-49 790,57	USD	2 259,05	4,2302	211 510,00
25/01/2017	-50 000,00	205 812,75	PLN	-49 893,65	USD	-2 707,78	4,1263	206 315,00
08/02/2017	-100 000,00	411 837,90	PLN	-99 743,98	USD	-5 022,13	4,1313	413 130,00
29/03/2017	-100 000,00	418 532,44	PLN	-99 547,39	USD	2 494,05	4,2103	421 030,00
08/03/2017	-50 000,00	209 866,49	PLN	-49 824,80	USD	1 633,69	4,2167	210 835,00
11/01/2017	-50 000,00	206 785,25	PLN	-49 922,23	USD	-1 854,72	4,1424	207 120,00
18/01/2017	-50 000,00	211 022,81	PLN	-49 912,98	USD	2 421,50	4,2288	211 440,00
01/03/2017	-100 000,00	421 576,49	PLN	-99 670,71	USD	5 022,68	4,2335	423 350,00
01/02/2017	-100 000,00	411 474,60	PLN	-99 762,44	USD	-5 462,55	4,1261	412 610,00
08/03/2017	-100 000,00	421 534,66	PLN	-99 649,61	USD	5 069,07	4,2348	423 480,00
15/03/2017	-100 000,00	420 866,39	PLN	-99 615,22	USD	4 544,50	4,2300	423 000,00
25/01/2017	-100 000,00	413 620,63	PLN	-99 787,30	USD	-3 420,42	4,1463	414 630,00
22/02/2017	-100 000,00	412 224,42	PLN	-99 690,45	USD	-4 411,87	4,1383	413 830,00
22/03/2017	-100 000,00	420 737,35	PLN	-99 581,15	USD	4 557,87	4,2306	423 060,00
15/03/2017	-50 000,00	210 393,40	PLN	-49 807,61	USD	2 232,46	4,2292	211 460,00

Wycena transakcji Forward w ING Bank Śląski na dzień 31.12.2016 r.

Deal Id	Currency	Amount Sold	Sold Ccy	Amount Bought	Bought Ccy	Customer Rate	Trade Date	Maturity Date	NPV PLN
480398	USD/PLN	416 950,00	PLN	100 000,00	USD	4.16950	2016-11-25	2017-01-04	966,06
481847	USD/PLN	417 300,00	PLN	100 000,00	USD	4.17300	2016-12-07	2017-01-18	737,64
482711	USD/PLN	208 595,00	PLN	50 000,00	USD	4.17190	2016-12-14	2017-02-01	469,08
482713	USD/PLN	208 645,00	PLN	50 000,00	USD	4.17290	2016-12-14	2017-02-08	451,20
483530	USD/PLN	211 560,00	PLN	50 000,00	USD	4.23120	2016-12-23	2017-02-15	-2,438,83
483531	USD/PLN	211 535,00	PLN	50 000,00	USD	4.23070	2016-12-23	2017-02-22	-2,398,04
483552	USD/PLN	211 120,00	PLN	50 000,00	USD	4.22240	2016-12-23	2017-02-08	-2,017,68
483555	USD/PLN	211 405,00	PLN	50 000,00	USD	4.22810	2016-12-23	2017-03-01	-2,254,57
483968	USD/PLN	209 945,00	PLN	50 000,00	USD	4.19890	2016-12-30	2017-03-15	-753,11
483970	USD/PLN	209 485,00	PLN	50 000,00	USD	4.18970	2016-12-30	2017-01-25	-452,77
484034	USD/PLN	209 860,00	PLN	50 000,00	USD	4.19720	2016-12-30	2017-03-29	-614,87

Wycena transakcji Forward w PKO BP na dzień 31.12.2015 r.

Data zapadalności	Nominał	Wycena nogi: receive (dla CIRS) lub buy	Waluta wyceny nogi: receive (dla CIRS)	Wycena nogi: pay (dla CIRS) lub sell	Waluta wyceny	Wycena łączna w PLN (od strony Banku)	Kurs transakcji FX forward	Nominał w walucie2 (dla FX Swap dotyczy)
20/01/2016	-100 000,00	373 630,43	PLN	-99 964,73	USD	-16 341,97	3,7395	373 950,00
13/01/2016	-150 000,00	598 160,89	PLN	-149 964,84	USD	13 133,04	3,9900	598 500,00
10/02/2016	-100 000,00	391 367,18	PLN	-99 924,72	USD	1 550,86	3,9205	392 050,00
17/02/2016	-100 000,00	391 304,76	PLN	-99 910,85	USD	1 542,54	3,9210	392 100,00
24/02/2016	-100 000,00	391 283,45	PLN	-99 896,69	USD	1 576,47	3,9219	392 190,00
02/03/2016	-100 000,00	391 253,36	PLN	-99 882,23	USD	1 602,78	3,9227	392 270,00
27/01/2016	-100 000,00	389 950,00	PLN	-99 951,70	USD	28,42	3,9040	390 400,00
07/01/2016	-100 000,00	398 522,54	PLN	-99 986,73	USD	8 464,31	3,9865	398 650,00
03/02/2016	-100 000,00	389 883,78	PLN	-99 938,33	USD	14,37	3,9045	390 450,00

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko poniesienia straty finansowej w związku z niewywiązaniem się kontrahenta z zobowiązania umownego. Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu ograniczyć potencjalne straty finansowe Spółki. Jednostka dokonuje oceny kontrahentów na podstawie dostępnych danych: publikowanych sprawozdań finansowych, ocen ratingowych dokonywanych przez wywiadownie gospodarcze, informacji rynkowych oraz własnych danych historycznych. Kontrolę ryzyka kredytowego sprawuje bezpośrednio dział windykacji ustalając limity kredytowe na poszczególnych kontrahentów.

Oceny koncentracji ryzyka dokonuje się na podstawie wysokości limitów przyznanych na kontrahenta.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym uwzględnia straty z tytułu utraty wartości i odpowiada maksymalnemu narażeniu na ryzyko kredytowe.

Nota 10 przedstawia analizę wiekową należności, które są przeterminowane na dzień bilansowy ze wskazaniem wartości objętych odpisami.

Oceniając utratę wartości Spółka bierze pod uwagę posiadane zabezpieczenia oraz okres przeterminowania należności. Standardowo Spółka obejmuje odpisem należności przeterminowane powyżej 180 dni w wysokości 50%, a powyżej 365 dni 100% należności przeterminowanych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że wystąpią trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań finansowych Spółki.

Wartość zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki na dzień 31.12.2016 wynosiła 13.867 tys zł
Informacje na temat ustanowionych zabezpieczeniach znajdują się w nocie 16.

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe		21 542	15 168	21 542	15 168
Środki pieniężne	WwWGPWF	3 731	2 169	3 731	2 169
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	9 763	11 005	9 763	11 005
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	7 988	1 994	7 988	1 994
Walutowe kontrakty terminowe	WwWGPWF	60	-	60	-
Zobowiązania finansowe		44 707	28 289	44 707	28 289
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	919	1 491	919	1 491
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	32 921	16 392	32 921	16 392
Kredyty bankowe krótkoterminowe	ZFwZK	10 867	10 394	10 867	10 394
Walutowe kontrakty terminowe	WwWGPWF	-	12	-	12

POZYCJE PRZYCHODÓW, KSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
za okres	01.01.2016-31.12.2016				
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów
Aktywa finansowe		329	347	(305)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	4	193	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	5	76	(305)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	320	78	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	WwWGPWF	-	60	-	-
Zobowiązania finansowe		(835)	447	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(84)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(169)	447	-	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	ZFwZK	(582)	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	WwWGPWF	-	-	-	-
Faktoring	ZFwZK	-	-	-	-

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
za okres 01.01.2015-31.12.2015					
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		139	354	335	(36)
Środki pieniężne	WwWGPWF	4	324	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	15	15	335	(36)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	120	15	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(871)	(418)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(77)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(145)	(94)	-	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	ZFwZK	(649)	(312)	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	WwWGPWF	-	(12)	-	-
Faktoring	ZFwZK	-	-	-	-

33. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe	31.12.2016	31.12.2015
1. Gwarancje	4 391	2 275
- w tym wobec jednostek powiązanych		
2. Poręczenia (także wekslowe)	14 400	10 500
Razem	18 791	12 775

Poręczenia w 2016 i 2015 roku dotyczą umów kredytowych zawartych przez spółki zależne. Udzielone gwarancje dotyczą zabezpieczenia zawartych umów najmu lokali w centrach handlowych. Tytułem zabezpieczenia spłat zobowiązań z tytułu zawartych umów najmu lokali w galeriach handlowych zostały zawarte z bankiem umowy gwarancji bankowych.

Zobowiązania z tytułu zakupu towarów handlowych za granicą są zabezpieczane akredytywami.

Wartość zobowiązań pozabilansowych z powyższych tytułów na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Gwarancje w PKO BP na 31.12.2016

Numer rachunku	Waluta	Kwota
97102023130000399600817015	EUR	37 426,73
22102023130000369600721803	EUR	31 944,56
74102023130000339601417377	EUR	4 189,36
50102023130000319601400738	EUR	33 980,89
98102023130000379600830190	EUR	8 047,48
90102023130000359600830141	EUR	22 496,76
40102023130000309600828376	EUR	23 925,41
63102023130000389600824854	EUR	9 793,36
85102023130000319600824219	EUR	13 773,15
67102023130000369600824201	EUR	11 235,78
55102023130000339600820878	EUR	23 444,14
45102023130000309601193200	EUR	10 971,37
85102023130000359601084177	EUR	9 506,81
85102023130000399601068170	EUR	8 547,61
97102023130000319600994335	EUR	9 073,12
74102023130000309600957647	EUR	13 167,09
70102023130000319600953596	EUR	4 542,10
57102023130000349600943886	EUR	7 237,41
51102023130000329600936914	EUR	19 747,95
84102023130000329600903922	EUR	4 619,56
79102023130000349600903914	EUR	11 026,80
54102023130000349600832972	EUR	8 571,21
95102023130000389600832329	EUR	13 542,34
48102023130000369600832303	EUR	14 246,42
08102023130000379600832295	EUR	16 409,64
48102023130000399600832253	EUR	12 113,47
50102023130000339600832220	EUR	14 281,63
96102023130000319601325414	EUR	16 756,21
56102023130000399601310804	EUR	22 003,12
21102023130000369601298777	EUR	13 891,59
51102023130000339601236983	EUR	21 455,94
86102023130000359601418227	EUR	4 619,56
62102023130000339601311281	EUR	12 938,98
70102023130000399600829432	PLN	86 162,36
23102023130000369600824896	PLN	47 508,31
18102023130000389600824888	PLN	38 255,95
15102023130000349600824847	PLN	52 800,00
60102023130000319601297738	PLN	38 572,05
87102023130000319601274554	PLN	51 459,83
38102023130000359601167667	PLN	43 668,12
52102023130000369600943878	PLN	42 626,03
97102023130000359600832246	PLN	15 185,09
45102023130000359600832212	PLN	47 671,50
93102023130000329601422807	PLN	56 200,00
27102023130000319601417351	PLN	55 650,45
69102023130000319601357425	PLN	107 864,32
18102023130000349601306398	PLN	106 408,25

Gwarancje w PKO BP na 31.12.2015

Numer rachunku	Waluta	Kwota
51102023130000339601236983	EUR	21 548,19
45102023130000309601193200	EUR	10 971,37
56102023130000399601310804	EUR	22 003,12
21102023130000369601298777	EUR	13 922,00
22102023130000369600721803	EUR	31 919,80
55102023130000339600820878	EUR	23 444,29
23102023130000369600824896	PLN	46 949,76
45102023130000359600832212	PLN	47 246,82
52102023130000369600943878	PLN	42 626,03
97102023130000359600832246	PLN	15 185,09
87102023130000319601274554	PLN	48 812,91
38102023130000359601167667	PLN	42 470,90
70102023130000399600829432	PLN	86 068,92
15102023130000379601228899	PLN	99 000,00
15102023130000349600824847	PLN	52 800,00
18102023130000389600824888	PLN	37 255,53
95102023130000389600832329	EUR	13 451,70
84102023130000329600903922	EUR	4 619,56
79102023130000349600903914	EUR	11 051,38
74102023130000309600957647	EUR	13 230,11
70102023130000319600953596	EUR	4 524,03
60102023130000319601297738	PLN	38 572,05
90102023130000359600830141	EUR	22 590,06
08102023130000379600832295	EUR	16 549,75
48102023130000369600832303	EUR	14 429,02
48102023130000399600832253	EUR	12 109,21
50102023130000339600832220	EUR	14 222,77
53102023130000379600832261	EUR	32 328,59
85102023130000359601084177	EUR	9 295,18
97102023130000399600817015	EUR	37 426,73
67102023130000369600824201	EUR	11 235,78
85102023130000319600824219	EUR	13 455,30
63102023130000389600824854	EUR	9 793,36
98102023130000379600830190	EUR	8 035,20
40102023130000309600828376	EUR	24 024,74
54102023130000349600832972	EUR	8 571,20
57102023130000349600943886	EUR	6 717,64
51102023130000329600936914	EUR	19 747,95
97102023130000319600994335	EUR	9 093,52
85102023130000399601068170	EUR	8 088,29
62102023130000339601311281	EUR	12 919,73

Akredytywy w PKO BP na 31.12.2016

numer akredytywy	waluta	kwota usd
52102023130000359601408848	USD	48 163,83
02102023130000329601408731	USD	49 782,47
94102023130000379601408673	USD	148 723,22
81102023130000359601407162	USD	376,65
03102023130000399601408855	USD	59 652,36

Akredytywy w PKO BP na 31.12.2015

numer akredytywy	waluta	kwota usd
78102023130000369601292416	usd	653,23
15102023130000319601298645	usd	22 381,90
32102023130000309601310416	usd	184 124,50

Akredytywy i gwarancje w ING na 31.12.2016

Nazwa rachunku	Numer rachunku	Waluta	Kwota
AKREDYTYWA	2426475543	USD	74 789,04
AKREDYTYWA	2425925431	USD	146 014,86
AKREDYTYWA	2426573958	USD	88 087,97
AKREDYTYWA	2425684376	USD	6 411,75
AKREDYTYWA	2425444698	USD	4 347,32
AKREDYTYWA	2425770571	USD	54 224,66
AKREDYTYWA	2425441355	USD	20 538,20
AKREDYTYWA	2424022651	USD	17 604,76
AKREDYTYWA	2426486870	USD	4 675,76
AKREDYTYWA	2425481039	USD	7 570,50
AKREDYTYWA	2426550972	USD	12 622,65
AKREDYTYWA	2425851397	USD	15 127,69
AKREDYTYWA	2426571598	USD	71 737,58
AKREDYTYWA	2425440050	USD	58 763,29
AKREDYTYWA	2426334229	USD	9 765,95
AKREDYTYWA	2426481038	USD	43 189,26
AKREDYTYWA	2425770951	USD	4 255,08
AKREDYTYWA	2425726649	USD	3 130,03
AKREDYTYWA	2425988223	USD	149 586,96
AKREDYTYWA	2425442783	USD	525,60
AKREDYTYWA	2426334161	USD	34 131,52
AKREDYTYWA	2425358583	USD	9 232,16
GWARANCJA	KLG28794	EUR	36 537,00

Akredytywy i gwarancje w ING na 31.12.2015

Nazwa rachunku	Numer rachunku	Waluta	Kwota
AKREDYTYWA	2417438765	USD	66 378,31
AKREDYTYWA	2417520182	USD	835,78
AKREDYTYWA	2418184137	USD	25 043,00
AKREDYTYWA	2418217721	USD	72 612,94
AKREDYTYWA	2417394539	USD	449,82
AKREDYTYWA	2418215758	USD	60 337,40
AKREDYTYWA	2417987704	USD	3 856,85
AKREDYTYWA	2418216566	USD	28 572,61
AKREDYTYWA	2417690886	USD	41 546,86
AKREDYTYWA	2418134256	USD	8 380,08
AKREDYTYWA	2417264260	USD	105 607,90
AKREDYTYWA	2418037475	USD	17 304,00
AKREDYTYWA	2417885858	USD	31 107,57
AKREDYTYWA	2417751241	USD	14 994,00
AKREDYTYWA	2418289399	USD	37 190,41
AKREDYTYWA	2418183766	USD	90 870,61
AKREDYTYWA	2418040073	USD	1 016,41
AKREDYTYWA	2417911969	USD	19 185,88
AKREDYTYWA	2417512627	USD	36 970,61
GWARANCJA	KLG28237	EUR	27 141,00
GWARANCJA	KLG28794	EUR	36 537,42

34. Aktywa warunkowe

Na koniec okresów sprawozdawczych nie występują aktywa warunkowe.

35. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Tytuł	Kwota
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego,	25
- inne usługi poświadczające,	20
- usługi doradztwa podatkowego,	-
- pozostałe usługi;	-
Razem	45

36. Płatności w formie akcji

ZMIANY W LICZBIE OPCJI NA AKCJE ORAZ ŚREDNIOWAŻONE CENY REALIZACJI	01.01.2016-31.12.2016		01.01.2015-31.12.2015	
	liczba opcji	średnioważona cena realizacji	liczba opcji	średnioważona cena realizacji
Niezrealizowane na początek okresu	-	-	-	-
Przyznane w ciągu roku	-	-	17 000,0	0,1
Niezrealizowane na koniec okresu				
<i>Możliwe do realizacji na koniec okresu</i>	-	-	-	-

W 2016 roku nie były realizowane programy motywacyjne dla pracowników i współpracowników Spółki

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 17 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Kamilę Mieszczanin oraz powołało do Rady Nadzorczej Pana Henryka Folka .

W dniu 30 września 2016 roku Jednostka dominująca zgłosiła do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku "Plan podziału Esotiq & Henderson S.A. z siedzibą w Gdańsku poprzez przeniesienie części majątku na EMG S.A. z siedzibą w Gdańsku". Plan podziału sporządzony zgodnie z art. 534 § 1 Ksh został udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej i w siedzibie Spółki do dnia powzięcia uchwały o podziale. Decyzję o rozpoczęciu prac nad podziałem Esotiq & Henderson S.A. Zarząd Jednostki dominującej podjął na posiedzeniu w dniu 5 maja 2016 roku. Podział będzie polegał na wydzieleniu ze Spółki segmentu modowego oraz przeniesieniu go do Spółki Przejmującej. Podział nastąpi w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej, odpowiadającej segmentowi modowemu, do nowo zawiązanej Spółki Przejmującej. W wyniku podziału wszyscy dotychczasowi akcjonariusze Spółki Dzielonej otrzymają wszystkie nowo wyemitowane akcje Spółki Przejmującej, przy czym liczba akcji Spółki Przejmującej objętych przez każdego akcjonariusza będzie taka sama, jak liczba posiadanych przez niego akcji w Spółce Dzielonej. Celem podziału jest zwiększenie zdolności do konkurencji na rynku oraz stworzenie warunków dla wzrostu wartości rozwijającego się segmentu modowego; uzyskanie wiarygodnej rynkowej wyceny działalności z zachowaniem możliwości efektywnego pomiaru jej rezultatów; zwiększenie efektywności i przejrzystości zarządzania Grupą Esotiq & Henderson S.A. dla akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na poszczególnych segmentach działalności oraz umożliwienie inwestorom większej elastyczności inwestowania w Esotiq & Henderson S.A. lub segment modowy, w zależności od rodzaju prowadzonej przez nie działalności.

W dniu 14 lutego 2017 zawiązano spółkę zależną pod firmą EMG Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Emitent objął wszystkie akcje Spółki zależnej w cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji. Zawiązanie Spółki zależnej nastąpiło w celu realizacji podziału Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej na Spółkę przejmującą (podział przez wydzielenie), z uwzględnieniem zmiany, wskutek której Spółką przejmującą będzie istniejąca spółka EMG Spółka Akcyjna. Przedmiotowa zmiana umożliwi rozpoczęcie procedury ubiegania się o wprowadzenie akcji EMG Spółka Akcyjna do obrotu na rynku New Connect jeszcze przed zakończeniem procesu podziału.

W dniu 03 marca 2017 roku został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ skorygowany plan podziału. Podział Esotiq & Henderson S.A. zostanie zrealizowany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej na Spółkę przejmującą z uwzględnieniem zmiany, wskutek której Spółką przejmującą będzie istniejąca spółka EMG S.A.. Plan podziału sporządzony zgodnie z art. 534 § 1 Ksh

38. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Kapitał obejmuje kapitał zakładowy, oraz zyski zatrzymane. Zarząd monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom zysku przypadającego na jedną akcję. Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu finansowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

39. Polityka dywidend

Zgodnie z art. 347 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez Biegłego Rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Termin podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno odbyć się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, iż rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się do końca czerwca każdego roku kalendarzowego.

Określenie sposobu ogłaszania informacji o wypłacie dywidendy

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Istniejące uprzywilejowania co do dywidendy

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania w kapitale zakładowym Emitenta nie występują jakiegokolwiek akcje uprzywilejowane co do dywidendy.

Zasady polityki co do wypłaty dywidendy przyjęte przez Spółkę

Zasadą polityki Zarządu w zakresie dywidendy jest realizowanie ich wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości Spółki. Zarząd zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności. Na mocy umów kredytowych zawartych z bankami Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę banku na wypłatę dywidendy.

40. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczą się istotne postępowania sądowe przeciwko Spółce dotyczące zobowiązań.

41. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki

Znaczące zmiany w sytuacji Spółki po dniu 31 grudnia 2016 roku zostały przedstawione w notcie Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

42. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

	2016	2015
Ogółem, z tego:	66	66
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	66	66
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)		
– uczniowie		
– osoby wykonujące pracę nakładczą		
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1