

**Skonsolidowany raport kwartalny  
za III kwartał 2017 roku  
zawierający  
kwartalną informację finansową Esotiq & Henderson S.A.  
sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej**

29.11.2017 GDAŃSK

.....  
*miejsowość data*

## Spis treści

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 1     | Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....  | 4  |
| 2     | Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....  | 5  |
| 3     | Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....  | 7  |
| 4     | Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....   | 8  |
| 5     | Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 10 |
| 6     | Wybrane dane jednostkowego sprawozdania finansowego .....  | 11 |
| 7     | Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....   | 12 |
| 8     | Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 13 |
| 9     | Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....  | 14 |
| 10    | Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....   | 16 |
| 11    | Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....   | 17 |
| 11.1  | Informacje ogólne .....  | 17 |
| 11.2  | Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....  | 18 |
| 11.3  | Istotne wydarzenia w Grupie kapitałowej Esotiq & Henderson w III kwartale 2017 .....   | 19 |
| 11.4  | Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.....  | 20 |
| 11.5  | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy kapitałowej Esotiq & Henderson w prezentowanym okresie .....   | 21 |
| 11.6  | Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....   | 21 |
| 11.7  | Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....   | 21 |
| 11.8  | W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania.....  | 21 |
| 11.9  | Informacje dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....  | 21 |
| 11.10 | Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....  | 21 |
| 11.11 | Korekty błędów poprzednich okresów .....   | 21 |
| 11.12 | Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego. .... | 22 |
| 11.13 | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych... ..  | 22 |
| 11.14 | Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....  | 22 |
| 11.15 | Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....  | 22 |
| 11.16 | Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....  | 22 |
| 11.17 | Informacja o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw .....  | 25 |
| 11.18 | Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów .....  | 26 |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 11.19 | Informacja o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów .....   | 27 |
| 11.20 | Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....  | 27 |
| 11.21 | Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 28 |
| 11.22 | Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób..... | 28 |
| 11.23 | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....  | 29 |
| 11.24 | Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta.....  | 29 |
| 11.25 | Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....   | 29 |
| 11.26 | Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową emitenta. ....   | 29 |
| 11.27 | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....   | 30 |

## 1 Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| WYBRANE DANE FINANSOWE   | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | tys. złotych              | tys. złotych              | tys. złotych              | tys. EURO                 | tys. EURO                 | tys. EURO                 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów        | 119 581                   | 100 992                   | -                         | 28 093                    | 23 117                    | -                         |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                           | 1 140                     | (4 293)                   | -                         | 268                       | (983)                     | -                         |
| III. Zysk (strata) brutto  | 6 386                     | (4 048)                   | -                         | 1 500                     | (927)                     | -                         |
| IV. Zysk (strata) netto  | 4 927                     | (4 392)                   | -                         | 1 157                     | (1 005)                   | -                         |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | (1 584)                   | (2 896)                   | -                         | (372)                     | (663)                     | -                         |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | 45                        | (653)                     | -                         | 11                        | (149)                     | -                         |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | (1 563)                   | 6 533                     | -                         | (367)                     | 1 495                     | -                         |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                 | (3 102)                   | 2 984                     | -                         | (729)                     | 683                       | -                         |
| IX. Aktywa razem   | 77 856                    | -                         | 111 417                   | 18 068                    | -                         | 25 185                    |
| X. Zobowiązania  | 36 106                    | -                         | 62 813                    | 8 379                     | -                         | 14 198                    |
| XI. Zobowiązania długoterminowe  | 4 714                     | -                         | 9 044                     | 1 094                     | -                         | 2 044                     |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 31 392                    | -                         | 53 769                    | 7 285                     | -                         | 12 154                    |
| XIII. Kapitał własny   | 41 750                    | -                         | 48 604                    | 9 689                     | -                         | 10 986                    |
| XIV. Kapitał zakładowy   | 224                       | -                         | 224                       | 52                        | -                         | 51                        |
| XV. Liczba akcji   | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)                 | 2,57                      | (1,90)                    | (1,81)                    | 0,60                      | (0,43)                    | (0,41)                    |
| XVII. Rozwodniona liczba akcji   | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EURO)          | 2,57                      | (1,90)                    | (1,81)                    | 0,60                      | (0,43)                    | (0,41)                    |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)                   | 18,69                     | 20,77                     | 21,76                     | 4,34                      | 4,82                      | 4,92                      |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)         | 18,69                     | 20,77                     | 21,76                     | 4,34                      | 4,82                      | 4,92                      |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO) | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         |

## 2 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| <b>AKTYWA</b>   | <b>30.09.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.09.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>26 423</b>     | <b>36 692</b>     | <b>37 406</b>     |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 4 554             | 9 768             | 10 267            |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                         | 40                | 297               | 297               |
| Aktywa niematerialne  | 21 498            | 26 025            | 26 265            |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 61                | 61                | 61                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                   | 270               | 541               | 516               |
| Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe  | -                 | -                 | -                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>51 433</b>     | <b>74 725</b>     | <b>62 774</b>     |
| Zapasy  | 36 248            | 56 726            | 47 451            |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług                         | 8 157             | 7 524             | 6 640             |
| Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 2 556             | 3 941             | 2 723             |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                           | -                 | -                 | 46                |
| Pożyczki udzielone  | 1 354             | 339               | 331               |
| Walutowe kontrakty terminowe                                      | 85                | 60                | -                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                | 3 033             | 6 135             | 5 583             |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>77 856</b>     | <b>111 417</b>    | <b>100 180</b>    |

Grupa kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.  
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017r.  
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

| PASYWA  | 30.09.2017    | 31.12.2016     | 30.09.2016     |
|---|---------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>41 750</b> | <b>48 604</b>  | <b>46 398</b>  |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej</b> | <b>42 047</b> | <b>46 765</b>  | <b>44 819</b>  |
| Kapitał podstawowy  | 224           | 224            | 224            |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                             | 14 756        | 36 444         | 36 444         |
| Kapitały rezerwowe i zapasowe   | 23 641        | 19 551         | 19 551         |
| Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę                                     | (107)         | (96)           | (57)           |
| Zyski zatrzymane - zysk/strata z lat ubiegłych  | (2 207)       | (5 317)        | (7 120)        |
| Zyski zatrzymane - zysk/strata z roku bieżącego   | 5 740         | (4 041)        | (4 223)        |
| <b>Udziały niedające kontroli</b>   | <b>(297)</b>  | <b>1 839</b>   | <b>1 579</b>   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>   | <b>36 106</b> | <b>62 813</b>  | <b>53 782</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>4 714</b>  | <b>9 044</b>   | <b>10 630</b>  |
| Rezerwy   | -             | -              | -              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 2 907         | 2 856          | 2 733          |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki   | 500           | 3 653          | 4 969          |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe   | 284           | 1 143          | 1 411          |
| Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe                      | 1 023         | 1 392          | 1 517          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>31 392</b> | <b>53 769</b>  | <b>43 152</b>  |
| Rezerwy   | 165           | 161            | 91             |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki  | 9 867         | 14 746         | 15 489         |
| Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek                    | 4 250         | 678            | 917            |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe  | 2 591         | 1 188          | 1 319          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług   | 12 231        | 31 934         | 19 934         |
| Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe                     | 2 224         | 4 777          | 5 342          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   | 64            | 285            | -              |
| Walutowe kontrakty terminowe  | -             | -              | 60             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>77 856</b> | <b>111 417</b> | <b>100 180</b> |

### 3 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| WARIANT KALKULACYJNY                                       | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.07.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 | 01.07.2016-<br>30.09.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | narastająco<br>2017       | III kwartał 2017          | narastająco<br>2016       | III kwartał 2016          |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                            |                           |                           |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 119 581                   | 40 393                    | 100 992                   | 37 485                    |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów         | 50 342                    | 17 049                    | 42 791                    | 16 106                    |
| <b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>                     | <b>69 239</b>             | <b>23 344</b>             | <b>58 201</b>             | <b>21 379</b>             |
| Koszty sprzedaży   | 54 478                    | 17 342                    | 50 544                    | 18 118                    |
| Koszty ogólnego zarządu                                    | 13 074                    | 4 356                     | 12 476                    | 4 297                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 1 883                     | 481                       | 1 557                     | 635                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                | 2 430                     | 1 126                     | 1 031                     | 454                       |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>              | <b>1 140</b>              | <b>1 001</b>              | <b>(4 293)</b>            | <b>(855)</b>              |
| Przychody finansowe  | 6 057                     | 5 285                     | 1 159                     | 426                       |
| Koszty finansowe   | 811                       | 176                       | 914                       | 283                       |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                                  | <b>6 386</b>              | <b>6 110</b>              | <b>(4 048)</b>            | <b>(712)</b>              |
| Podatek dochodowy  | 1 459                     | 469                       | 344                       | 243                       |
| <b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>      | <b>4 927</b>              | <b>5 641</b>              | <b>(4 392)</b>            | <b>(955)</b>              |
| <b>Działalność zaniechana</b>                              |                           |                           |                           |                           |
| Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej    | -                         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>            | <b>4 927</b>              | <b>5 641</b>              | <b>(4 392)</b>            | <b>(955)</b>              |
| <b>Zysk/ strata netto przypadający/a na:</b>               | <b>4 927</b>              | <b>5 641</b>              | <b>(4 392)</b>            | <b>(955)</b>              |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                        | 5 740                     | 5 872                     | (4 223)                   | (868)                     |
| Udziały niedające kontroli                                 | (813)                     | (231)                     | (169)                     | (87)                      |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>                         | <b>(107)</b>              | <b>(3)</b>                | <b>(57)</b>               | <b>62</b>                 |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | (107)                     | (3)                       | (57)                      | 62                        |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                             | <b>4 820</b>              | <b>5 638</b>              | <b>(4 449)</b>            | <b>(893)</b>              |
| <b>Dochody całkowite przypadające na:</b>                  | <b>4 820</b>              | <b>5 638</b>              | <b>(4 392)</b>            | <b>(955)</b>              |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                        | 5 633                     | 5 869                     | (4 223)                   | (868)                     |
| Udziały niedające kontroli                                 | (813)                     | (231)                     | (169)                     | (87)                      |
| <b>Zysk / strata na jedną akcję w zł:</b>                  |                           |                           |                           |                           |
| <b>Z działalności kontynuowanej</b>                        |                           |                           |                           |                           |
| Podstawowy   | 2,57                      | 2,63                      | (1,90)                    | (0,39)                    |
| Rozwodniony  | 2,57                      | 2,63                      | (1,90)                    | (0,39)                    |
| <b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>          | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Podstawowy   | 2,57                      | 2,63                      | (1,90)                    | (0,39)                    |
| Rozwodniony  | 2,57                      | 2,63                      | (1,90)                    | (0,39)                    |

#### 4 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| za okres  | Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej |   |                               |   |   |          | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny ogółem |
|---|--|---|-------------------------------|---|---|----------|----------------------------|-----------------------|
|   | Kapitał podstawowy   | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem    |                            |                       |
| <b>01.01.2017-30.09.2017</b>                                      |  |   |                               |   |   |          |                            |                       |
| <b>Saldo na początek okresu przed przekształceniem</b>            | 224  | 36 087  | 19 551                        | (96)  | (8 271)                                       | 47 495   | 1 839                      | 49 334                |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości związana z przejściem na MSR  | -  | 357   | -                             | -   | (1 087)                                       | (730)    | -                          | (730)                 |
| <b>Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)</b> | 224  | 36 444  | 19 551                        | (96)  | (9 358)                                       | 46 765   | 1 839                      | 48 604                |
| Dochody całkowite razem   | -  | -   | -                             | (1)   | 5 740   | 5 739    | (799)                      | 4 940                 |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą        | -  | -   | -                             | (1)   | -   | (1)      | 14                         | 13                    |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                      | -  | -   | -                             | -   | 5 740   | 5 740    | (813)                      | 4 927                 |
| Emisja kapitału akcyjnego   | -  | -   | -                             | -   | -   | -        | -                          | -                     |
| Podział wyniku finansowego za rok ubiegły                         | -  | -   | 4 090                         | -   | (4 090)                                       | -        | -                          | -                     |
| Zmiany wynikające z podziału spółki                               | -  | (21 688)  | -                             | (10)  | 11 262  | (10 436) | (1 317)                    | (11 753)              |
| Korekta wyniku lat ubiegłych                                      | -  | -   | -                             | -   | (21)  | (21)     | (20)                       | (41)                  |
| Objęcie spółki konsolidacją                                       | -  | -   | -                             | -   | -   | -        | -                          | -                     |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                     | 224  | 14 756  | 23 641                        | (107)   | 3 533   | 42 047   | (297)                      | 41 750                |

| za okres  | Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej |   |                               |   |   |         | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny ogółem |
|---|--|---|-------------------------------|---|---|---------|----------------------------|-----------------------|
|   | Kapitał podstawowy   | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem   |                            |                       |
| <b>01.01.2016-31.12.2016</b>                                      |  |   |                               |   |   |         |                            |                       |
| <b>Saldo na początek okresu przed przekształceniem</b>            | 224  | 19 252  | 16 976                        | (33)  | (3 413)                                       | 33 006  | 3 406                      | 36 412                |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości związana z przejściem na MSR  | -  | 357   | -                             | -   | (1 087)                                       | (730)   | -                          | (730)                 |
| <b>Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)</b> | 224  | 19 609  | 16 976                        | (33)  | (4 500)                                       | 32 276  | 3 406                      | 35 682                |
| Dochody całkowite razem   | -  | -   | -                             | (100)   | (4 041)                                       | (4 141) | (301)                      | (4 442)               |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą        | -  | -   | -                             | (100)   | -   | (100)   | 4                          | (96)                  |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                      | -  | -   | -                             | -   | (4 041)                                       | (4 041) | (305)                      | (4 346)               |
| Emisja kapitału akcyjnego   | -  | 16 835  | -                             | -   | -   | 16 835  | -                          | 16 835                |
| Podział wyniku finansowego za rok ubiegły                         | -  | -   | 2 575                         | -   | (2 575)                                       | -       | -                          | -                     |
| Zmiany wynikające z podziału spółki                               | -  | -   | -                             | -   | -   | -       | -                          | -                     |
| Korekta wyniku lat ubiegłych                                      | -  | -   | -                             | -   | -   | -       | -                          | -                     |
| Objęcie spółki konsolidacją                                       | -  | -   | -                             | 37  | 1 758   | 1 795   | (1 266)                    | 529                   |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                     | 224  | 36 444  | 19 551                        | (96)  | (9 358)                                       | 46 765  | 1 839                      | 48 604                |



Grupa kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.  
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017r.  
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

| za okres  | Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej |   |                               |   |   |         | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny ogółem |
|---|--|---|-------------------------------|---|---|---------|----------------------------|-----------------------|
|   | Kapitał podstawowy   | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem   |                            |                       |
| 01.01.2016-30.09.2016   |  |   |                               |   |   |         |                            |                       |
| <b>Saldo na początek okresu przed przekształceniem</b>            | 224  | 36 087  | 16 976                        | (33)  | (3 413)                                       | 49 841  | 3 406                      | 53 247                |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości związana z przejściem na MSR  | -  | 357   | -                             | -   | (1 087)                                       | (730)   | -                          | (730)                 |
| <b>Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)</b> | 224  | 36 444  | 16 976                        | (33)  | (4 500)                                       | 49 111  | 3 406                      | 52 517                |
| Dochody całkowite razem   | -  | -   | -                             | (25)  | (4 223)                                       | (4 248) | (201)                      | (4 449)               |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą        | -  | -   | -                             | (25)  | -   | (25)    | (32)                       | (57)                  |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                      | -  | -   | -                             | -   | (4 223)                                       | (4 223) | (169)                      | (4 392)               |
| <b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>                        | -  | -   | 2 575                         | 1   | (2 620)                                       | (44)    | (1 626)                    | (1 670)               |
| Podział wyniku finansowego  | -  | -   | 2 575                         | -   | (2 575)                                       | -       | -                          | -                     |
| Objęcie spółki konsolidacją                                       | -  | -   | -                             | 1   | (45)  | (44)    | (1 626)                    | (1 670)               |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                     | 224  | 36 444  | 19 551                        | (57)  | (11 343)                                      | 44 819  | 1 579                      | 46 398                |

## 5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| METODA POŚREDNIA   | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.07.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 | 01.07.2016-<br>30.09.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | narastająco<br>2017       | III kwartał 2017          | narastająco<br>2016       | III kwartał 2016          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |                           |                           |                           |                           |
| Zysk/ strata netto przypadający na jednostkę dominującą  | 5 740                     | 5 872                     | (4 223)                   | (868)                     |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  | <b>(7 324)</b>            | <b>(7 588)</b>            | <b>1 327</b>              | <b>780</b>                |
| Udziały niedające kontroli   | (813)                     | (231)                     | (169)                     | (87)                      |
| Amortyzacja  | 2 410                     | 658                       | 2 635                     | 870                       |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych  | (5)                       | (155)                     | 36                        | 289                       |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek  | 620                       | 124                       | 745                       | 192                       |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej   | -                         | 8                         | (281)                     | (1)                       |
| Zmiana stanu rezerw  | 19                        | (243)                     | 490                       | 210                       |
| Zmiana stanu zapasów   | 14 435                    | 3 480                     | (7 576)                   | (4 254)                   |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych  | (2 570)                   | (2 201)                   | 4 472                     | 646                       |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych  | (12 576)                  | (196)                     | 1 066                     | 3 108                     |
| Bieżący podatek dochodowy  | 1 276                     | 499                       | 36                        | 28                        |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy  | (1 497)                   | (708)                     | (144)                     | (141)                     |
| Zysk na utracie kontroli EMG   | (4 994)                   | (4 994)                   | -                         | -                         |
| Inne korekty   | (3 629)                   | (3 629)                   | 17                        | (80)                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>(1 584)</b>            | <b>(1 716)</b>            | <b>(2 896)</b>            | <b>(88)</b>               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |                           |                           |                           |                           |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych   | 10                        | -                         | 321                       | 1                         |
| Wpływy z tytułu odsetek  | 35                        | -                         | 20                        | -                         |
| Spląty udzielonych pożyczek  | 313                       | -                         | 4 481                     | -                         |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                                     | (282)                     | (107)                     | (961)                     | (58)                      |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych   | (31)                      | -                         | (214)                     | (90)                      |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Udzielone pożyczki   | -                         | -                         | (4 300)                   | -                         |
| Inne   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      | <b>45</b>                 | <b>(107)</b>              | <b>(653)</b>              | <b>(147)</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |                           |                           |                           |                           |
| Wpływy z kredytów i pożyczek   | 4 601                     | 2 497                     | 14 074                    | 2 613                     |
| Wpływy netto z emisji akcji  | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Wpływy netto z emisji udziałów w spółce zależnej   | -                         | -                         | 2 156                     | 2 156                     |
| Splata kredytów i pożyczek   | (6 649)                   | (1 500)                   | (8 401)                   | (1 168)                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | (907)                     | (232)                     | (941)                     | (314)                     |
| Zapłacone odsetki  | (593)                     | (148)                     | (672)                     | (168)                     |
| Inne   | 1 985                     | 442                       | 317                       | (1)                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>   | <b>(1 563)</b>            | <b>1 059</b>              | <b>6 533</b>              | <b>3 118</b>              |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>                | <b>(3 102)</b>            | <b>(764)</b>              | <b>2 984</b>              | <b>2 883</b>              |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b> | <b>6 135</b>              | <b>-</b>                  | <b>2 599</b>              | <b>-</b>                  |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>   | <b>3 033</b>              | <b>(764)</b>              | <b>5 583</b>              | <b>2 883</b>              |

## 6 Wybrane dane jednostkowego sprawozdania finansowego

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | tys. złotych              | tys. złotych              | tys. złotych              | tys. EURO                 | tys. EURO                 | tys. EURO                 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów         | 111 681                   | 88 806                    | -                         | 26 237                    | 20 327                    | -                         |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                            | 6 846                     | 2 320                     | -                         | 1 608                     | 531                       | -                         |
| III. Zysk (strata) brutto   | 7 496                     | 2 674                     | -                         | 1 761                     | 612                       | -                         |
| IV. Zysk (strata) netto   | 6 061                     | 2 157                     | -                         | 1 424                     | 494                       | -                         |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                 | (2 607)                   | 1 400                     | -                         | (612)                     | 320                       | -                         |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | (1 148)                   | (7 108)                   | -                         | (270)                     | (1 627)                   | -                         |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                | 1 728                     | 4 854                     | -                         | 406                       | 1 111                     | -                         |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                  | (2 027)                   | (854)                     | -                         | (476)                     | (195)                     | -                         |
| IX. Aktywa razem  | 80 425                    | -                         | 112 125                   | 18 664                    | -                         | 25 345                    |
| X. Zobowiązania   | 36 082                    | -                         | 52 155                    | 8 373                     | -                         | 11 789                    |
| XI. Zobowiązania długoterminowe   | 4 714                     | -                         | 7 358                     | 1 094                     | -                         | 1 663                     |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 31 368                    | -                         | 44 797                    | 7 279                     | -                         | 10 126                    |
| XIII. Kapitał własny  | 44 343                    | -                         | 59 970                    | 10 291                    | -                         | 13 556                    |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 224                       | 224                       | 224                       | 52                        | 52                        | 51                        |
| XV. Liczba akcji  | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)                  | 2,71                      | 0,97                      | 1,83                      | 0,64                      | 0,22                      | 0,42                      |
| XVII. Rozwodniona liczba akcji  | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 | 2 233 500                 |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EURO)           | 2,71                      | 0,97                      | 1,83                      | 0,64                      | 0,22                      | 0,42                      |
| XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)                      | 19,85                     | 25,99                     | 26,85                     | 4,61                      | 6,03                      | 6,07                      |
| XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)           | 19,85                     | 25,99                     | 26,85                     | 4,61                      | 6,03                      | 6,07                      |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO) | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         |

## 7 Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA   | 30.09.2017    | 31.12.2016     | 30.09.2016    |
|--|---------------|----------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>27 788</b> | <b>45 717</b>  | <b>43 979</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 3 542         | 3 672          | 3 961         |
| Aktywa niematerialne   | 21 498        | 17 678         | 17 896        |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 2 487         | 24 174         | 21 949        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 261           | 193            | 173           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>52 637</b> | <b>66 408</b>  | <b>55 263</b> |
| Zapasy   | 35 796        | 44 866         | 35 572        |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług                            | 8 703         | 7 168          | 7 295         |
| Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe    | 1 866         | 2 595          | 3 421         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                              | -             | -              | 36            |
| Pożyczki udzielone   | 4 483         | 7 988          | 7 624         |
| Walutowe kontrakty terminowe   | 85            | 60             | -             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 1 704         | 3 731          | 1 315         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>80 425</b> | <b>112 125</b> | <b>99 242</b> |
|  |               |                |               |
| PASywa   | 30.09.2017    | 31.12.2016     | 30.09.2016    |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>44 343</b> | <b>59 970</b>  | <b>58 042</b> |
| Kapitał podstawowy   | 224           | 224            | 224           |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej          | 14 756        | 36 444         | 36 444        |
| Pozostałe kapitały zapasowe  | 23 302        | 19 217         | 19 217        |
| Zyski zatrzymane - zysk/strata z lat ubiegłych                       | -             | -              | -             |
| Zyski zatrzymane - zysk/strata z roku bieżącego                      | 6 061         | 4 085          | 2 157         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>  | <b>36 082</b> | <b>52 155</b>  | <b>41 200</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>4 714</b>  | <b>7 358</b>   | <b>8 069</b>  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 2 907         | 2 667          | 2 537         |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                            | 500           | 3 000          | 3 600         |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                      | 284           | 299            | 415           |
| Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe   | 1 023         | 1 392          | 1 517         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>31 368</b> | <b>44 797</b>  | <b>33 131</b> |
| Rezerwy  | 115           | 115            | 77            |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                           | 9 867         | 10 659         | 11 695        |
| Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 4 250         | 208            | 785           |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                     | 2 591         | 593            | 734           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług                          | 12 289        | 28 614         | 17 031        |
| Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe  | 2 193         | 4 308          | 2 749         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            | 63            | 300            | -             |
| Walutowe kontrakty terminowe   | -             | -              | 60            |
| <b>PASywa RAZEM</b>  | <b>80 425</b> | <b>112 125</b> | <b>99 242</b> |

## 8 Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| WARIANT KALKULACYJNY                                    | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.07.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 | 01.07.2016-<br>30.09.2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | narastająco<br>2017       | III kwartał 2017          | narastająco<br>2016       | III kwartał 2016          |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                           |                           |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 111 681                   | 39 844                    | 88 806                    | 32 931                    |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 46 570                    | 16 992                    | 36 529                    | 13 861                    |
| <b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>                  | <b>65 111</b>             | <b>22 852</b>             | <b>52 277</b>             | <b>19 070</b>             |
| Koszty sprzedaży  | 47 677                    | 16 760                    | 40 550                    | 14 599                    |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 10 771                    | 3 683                     | 10 014                    | 3 347                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 707                     | 440                       | 1 129                     | 394                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 1 524                     | 658                       | 522                       | 193                       |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>           | <b>6 846</b>              | <b>2 191</b>              | <b>2 320</b>              | <b>1 325</b>              |
| Przychody finansowe                                     | 1 262                     | 439                       | 930                       | 467                       |
| Koszty finansowe  | 612                       | 191                       | 576                       | 171                       |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                               | <b>7 496</b>              | <b>2 439</b>              | <b>2 674</b>              | <b>1 621</b>              |
| Podatek dochodowy                                       | 1 435                     | 465                       | 517                       | 282                       |
| <b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>6 061</b>              | <b>1 974</b>              | <b>2 157</b>              | <b>1 339</b>              |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |                           |                           |                           |                           |
| Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej | -                         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>         | <b>6 061</b>              | <b>1 974</b>              | <b>2 157</b>              | <b>1 339</b>              |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                          | <b>6 061</b>              | <b>1 974</b>              | <b>2 157</b>              | <b>1 339</b>              |
| <b>Zysk / strata na jedną akcję w zł:</b>               |                           |                           |                           |                           |
| <b>Z działalności kontynuowanej</b>                     |                           |                           |                           |                           |
| <i>Podstawowy</i>                                       | 2,71                      | 0,88                      | 0,97                      | 0,60                      |
| <i>Rozwodniony</i>                                      | 2,71                      | 0,88                      | 0,97                      | 0,60                      |
| <b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>       |                           |                           |                           |                           |
| <i>Podstawowy</i>                                       | 2,71                      | 0,88                      | 0,97                      | 0,60                      |
| <i>Rozwodniony</i>                                      | 2,71                      | 0,88                      | 0,97                      | 0,60                      |

## 9 Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

| 01.01.2017-30.09.2017  | 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  | 19 217                        | 4 085   | 59 613        | 59 613                |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości związana z przejściem na MSR | -                  | 357   | -                             | -   | 357           | 357                   |
| Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)       | 224                | 36 444  | 19 217                        | 4 085   | 59 970        | 59 970                |
| Dochody całkowite razem  | -                  | -   | -                             | 6 061   | 6 061         | 6 061                 |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                     | -                  | -   | -                             | 6 061   | 6 061         | 6 061                 |
| Pozostałe zmiany w kapitale własnym                              | -                  | (21 688)  | 4 085                         | (4 085)                                       | (21 688)      | (21 688)              |
| Podział wyniku finansowego                                       | -                  | -   | 4 085                         | -   | 4 085         | 4 085                 |
| Wydzielenie spółki EMG SA  | -                  | (21 688)  | -                             | (4 085)                                       | (25 773)      | (25 773)              |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                    | <b>224</b>         | <b>14 756</b>   | <b>23 302</b>                 | <b>6 061</b>                                  | <b>44 343</b> | <b>44 343</b>         |

| 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 związana z przejściem na MSR | -                  | 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)                                       | -             | -                     |
| Podział wyniku finansowego                                       | -                  | -   | 2 508                         | (2 508)                                       | -             | -                     |
| Przeniesienie kapitału rezerwowego na podstawowy                 | -                  | -   | -                             | -   | -             | -                     |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                    | <b>224</b>         | <b>36 444</b>   | <b>19 217</b>                 | <b>4 085</b>                                  | <b>59 970</b> | <b>59 970</b>         |

Grupa kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.  
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017r.  
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

| 01.01.2016-30.09.2016   | 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 |
|---|--------------------|---|-------------------------------|---|--------|-----------------------|
| <b>Saldo na początek okresu przed przekształceniem</b>            | 224                | 36 087  | 16 709                        | 3 634   | 56 654 | 56 654                |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości związana z przejściem na MSR  | -                  | 357   | -                             | (1 126)                                       | (769)  | (769)                 |
| <b>Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)</b> | 224                | 36 444  | 16 709                        | 2 508   | 55 885 | 55 885                |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                    | -                  | -   | -                             | 2 157   | 2 157  | 2 157                 |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                      | -                  | -   | -                             | 2 157   | 2 157  | 2 157                 |
| <b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>                        | -                  | -   | 2 508                         | (2 508)                                       | -      | -                     |
| Podział wyniku finansowego  | -                  | -   | 2 508                         | (2 508)                                       | -      | -                     |
| Przeniesienie kapitału rezerwowego na podstawowy                  | -                  | -   | -                             | -   | -      | -                     |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                     | 224                | 36 444  | 19 217                        | 2 157   | 58 042 | 58 042                |

## 10 Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

| METODA POŚREDNIA   | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.07.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 | 01.07.2016-<br>30.09.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | narastająco<br>2017       | III kwartał 2017          | narastająco<br>2016       | III kwartał 2016          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |                           |                           |                           |                           |
| <b>Zysk/ strata netto</b>  | <b>6 061</b>              | <b>1 974</b>              | <b>2 157</b>              | <b>1 339</b>              |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  | <b>(8 668)</b>            | <b>(5 582)</b>            | <b>(757)</b>              | <b>(643)</b>              |
| Amortyzacja  | 1 594                     | 531                       | 1 634                     | 527                       |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych  | 51                        | (187)                     | 58                        | 178                       |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek  | 180                       | 57                        | 233                       | 2                         |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej   | -                         | -                         | 27                        | -                         |
| Zmiana stanu rezerw  | 239                       | (10)                      | 528                       | 223                       |
| Zmiana stanu zapasów   | 9 070                     | 3 215                     | (6 442)                   | (4 492)                   |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych  | (756)                     | (32)                      | 190                       | (260)                     |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych  | (18 809)                  | (8 946)                   | 3 127                     | 3 291                     |
| Bieżący podatek dochodowy  | 1 264                     | 494                       | 25                        | 25                        |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy  | (1 501)                   | (704)                     | (137)                     | (137)                     |
| Inne korekty   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>(2 607)</b>            | <b>(3 608)</b>            | <b>1 400</b>              | <b>696</b>                |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |                           |                           |                           |                           |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych   | 10                        | 10                        | 6                         | -                         |
| Splaty udzielonych pożyczek  | -                         | -                         | 6 950                     | -                         |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                                     | (277)                     | (102)                     | (205)                     | (51)                      |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych   | (131)                     | -                         | (864)                     | (296)                     |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Udzielone pożyczki   | (750)                     | -                         | (12 995)                  | (2 730)                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      | <b>(1 148)</b>            | <b>(92)</b>               | <b>(7 108)</b>            | <b>(3 077)</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |                           |                           |                           |                           |
| Wpływy z kredytów i pożyczek   | 4 600                     | 2 600                     | 7 384                     | 2 562                     |
| Wpływy netto z emisji akcji  | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Splata kredytów i pożyczek   | (3 850)                   | 1 004                     | (1 865)                   | (550)                     |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | (556)                     | (182)                     | (521)                     | (174)                     |
| Zapłacone odsetki  | (451)                     | (134)                     | (462)                     | (101)                     |
| Inne   | 1 985                     | 443                       | 318                       | -                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>   | <b>1 728</b>              | <b>3 731</b>              | <b>4 854</b>              | <b>1 737</b>              |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>                | <b>(2 027)</b>            | <b>31</b>                 | <b>(854)</b>              | <b>(644)</b>              |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b> | <b>3 731</b>              | <b>-</b>                  | <b>2 169</b>              | <b>-</b>                  |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>   | <b>1 704</b>              | <b>31</b>                 | <b>1 315</b>              | <b>(644)</b>              |



## **11 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

### **11.1 Informacje ogólne**

Jednostka dominująca Esotiq & Henderson S.A. Grupy kapitałowej Esotiq & Henderson w Gdańsku została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 6 września 2010 roku. Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Gdańsku przy ul. Szybowcowej 8a.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000370553. Jednostka dominująca posiada numer statystyczny REGON 221133543.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet

Na dzień 30.09.2017 skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

#### **Zarząd:**

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu  
Krzysztof Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

W dniu 17 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Esotiq & Henderson S.A. podjęła uchwałę na mocy której powołała do Zarządu Spółki Pana Bartłomieja Serka, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu.

W dniu 25 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Esotiq & Henderson S.A. działając na podstawie przepisu art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień § 9 ust. 3 pkt 3 i § 10 ust. 2 Statutu Spółki, podjęła uchwałę na mocy której odwołała z Zarządu Spółki Pana Bartłomieja Serka, pełniącego dotychczas funkcję Członka Zarządu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 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                   |

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.

Jednostką dominującą Grupy kapitałowej Esotiq & Henderson jest Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

| Lp. | Nazwa oraz siedziba spółki       | % posiadanych udziałów w kapitale | % głosów w organie stanowiącym spółki | Rodzaj powiązania | Metoda konsolidacji |
|-----|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 1   | Luma sp. z o.o.<br>Gdańsk        | 100%                              | 100%                                  | Jednostka zależna | pełna               |
| 2   | Esotiq Germany GmbH<br>Stuttgart | 51%                               | 51%                                   | Jednostka zależna | pełna               |

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Sprawozdania jednostkowe spółek Grupy kapitałowej są sporządzane zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały one przekształcone na MSSF.

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie skonsolidowane z całkowitych dochodów obejmuje wyniki spółek zależnych od 1 stycznia 2017 roku do 21 lipca 2017 roku. W sprawozdaniu finansowym zawarte są dane spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 30 września 2017 roku.

Do dnia 21 lipca 2017 roku w skład Grupa kapitałowej wchodziły spółki :

- Luma sp z o.o.
- Esotiq Germany GmbH
- Femestage Eva Minge sp. z o.o.
- Eva Minge Design sp. z o.o.
- Eva Minge Milano srl
- EMG S.A.

### **11.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za III kwartał 2017 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna

sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”) i zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 29 listopada 2017 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za zakończony rok 2016 opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

Dane w skonsolidowanym 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 Jednostki dominującej.

Pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

#### Kursy wymiany złotego

|                                  | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Średni kurs EUR na koniec okresu | 4,3091     | 4,4240     | 4,3120     |
| Średni kurs EUR w okresie        | 4,2566     | 4,3757     | 4,3688     |

#### Kursy przyjęte do wyceny

|     | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
|-----|------------|------------|------------|
| USD | 3,6519     | 4,1793     | 3,8558     |
| EUR | 4,3091     | 4,4240     | 4,3120     |

#### Zasady przeliczenia:

Pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu NBP 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.

### **11.3 Istotne wydarzenia w Grupie kapitałowej Esotiq & Henderson w III kwartale 2017**

W dniu 21 lipca 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podwyższenia o 223 350,00 zł kapitału zakładowego EMG S.A. [Spółka przejmująca], wskutek czego na mocy art. 530 § 2 Ksh

nastąpił podział Spółki dzielonej przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej na Spółkę przejmującą zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 Ksh [Podział przez wydzielenie]. Do Spółki przejmującej zostały przeniesione następujące udziały w Spółkach zależnych:

- 3 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł Femestage Eva Minge sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku o kapitale zakładowym 300 000,00 zł. Wartość bilansowa posiadanych przez Spółkę dzieloną udziałów w Femestage Eva Minge sp. z o.o. wynosiła 15 301 000,00 zł
- 72 787 udziałów o wartości nominalnej 100 zł Eva Minge Design sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o kapitale zakładowym 9 705 000,00 zł. Wartość bilansowa posiadanych przez Spółkę dzieloną udziałów w Eva Minge Design sp. z o.o. wynosiła 6 386 320,00 zł.

Na Spółkę przejmującą nie zostały przeniesione żadne zezwolenia, koncesje ani ulgi. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej zostało zrealizowane wskutek zarejestrowania 1 233 500 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 1 000 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podział został przeprowadzony zgodnie z art. 542 § 4 Ksh z kapitałów własnych Spółki dzielonej innych niż kapitał zakładowy, tj. bez obniżania kapitału zakładowego Spółki dzielonej, z uwagi na posiadanie przez Spółkę dzieloną wystarczającego kapitału zapasowego. Uchwały w sprawie podziału zostały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki dzielonej oraz Spółki przejmującej w dniu 22 czerwca 2017 r.

W konsekwencji dokonania podziału Esotiq & Henderson S.A. zbyła w dniu 27 lipca 2017 r. wszystkie uprzednio posiadane akcje EMG S.A. Przed zawarciem transakcji sprzedaży Jednostka dominująca była właścicielem 999 998 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, stanowiących 30,93% kapitału zakładowego EMG S.A i uprawniających do 1 999 996 głosów, którym odpowiadał udział w ogólnej liczbie głosów w wysokości 47,24%. Łączna wartość akcji EMG S.A. w księgach rachunkowych Jednostki dominującej wynosiła 99 999,80 zł. Cena sprzedaży akcji była równa wartości nominalnej. Obecnie Esotiq & Henderson S.A nie posiada akcji ani głosów w EMG S.A.

#### **11.4 Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe**

W dniu 21 lipca 2017 r. dokonano podziału Esotiq & Henderson S.A. zgodnie z przepisem art. 529 § 1 pkt 4 Ksh przez przeniesienie części jej majątku na spółkę przejmującą EMG S.A. (podział przez wydzielenie). Na mocy przepisu art. 530 § 2 Ksh wydzielenie nastąpiło w dniu wpisu do rejestru przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej o 223 350,00 zł (dwieście dwadzieścia trzy tysiące pięćset złotych 00/100). Podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej zostało zrealizowane w efekcie zarejestrowania 1 233 500 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 1 000 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podział został przeprowadzony zgodnie z art. 542 § 4 Ksh z kapitałów własnych Spółki dzielonej innych niż kapitał zakładowy, tj. bez obniżania kapitału zakładowego Spółki dzielonej, z uwagi na posiadanie przez Spółkę dzieloną wystarczającego kapitału zapasowego. Uchwały w sprawie podziału zostały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki dzielonej oraz Spółki przejmującej w dniu 22 czerwca 2017 r. Wpisu wzmianki o podziale do rejestru dla Spółki dzielonej dokonano na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w trzecim kwartale 2017 Grupa wykazała przychody finansowe w kwocie 5 mln zł wynikające z wydzielenia spółek zależnych w wyniku podziału Esotiq & Henderson S.A..

### **11.5 *Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy kapitałowej Esotiq & Henderson w prezentowanym okresie***

W branży w której działalność prowadzi Jednostka dominująca praktycznie nie występują wahania sezonowe związane ze zmianami pór roku i warunków atmosferycznych. Jedyną grupą asortymentową podatną na sezonowość są stroje kąpielowe, w przypadku których zamówienia ustala się na poziomie 10 % poniżej szacowanego potencjału sprzedaży, co pozwala na uzyskanie dłuższego okresu oferowania produktu z regularną ceną i zmarginalizowanie ryzyka wystąpienia nadmiernych zapasów.

Aspekt cykliczności można zaobserwować w zmianach trendów w kolorystyce, wzornictwie i fasonach, dlatego kluczowe znaczenie dla utrzymania przez Esotiq & Henderson S.A. pozycji lidera ma dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji nabywców. Spółka aktywnie kreuje trendy modowe w branży bielizniarskiej, a efektem organizowanych w okresach przejściowych akcji marketingowych i wyprzedażowych jest zwiększenie wolumenu sprzedaży oraz zmarginalizowanie ryzyka powstania nadmiernych zapasów towarów.

### **11.6 *Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych***

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

### **11.7 *Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych***

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań.

### **11.8 *W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania.***

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany sposobu ustalania wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych.

### **11.9 *Informacje dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.***

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy kapitałowej nie dokonywały zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

### **11.10 *Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych***

W III kwartale 2017 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy kapitałowej.

### **11.11 *Korekty błędów poprzednich okresów***

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

**11.12 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miało miejsca naruszenie warunków umów kredytowych.

**11.13 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła emisja, wykup, ani spłata dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

**11.14 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W okresie objętym raportem nie została zadeklarowana, ani wypłacona dywidenda.

**11.15 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W III kwartale 2017 roku Grupa kapitałowa Esotiq & Henderson korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie spłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod lokale handlowe.

Na dzień 30 września 2017 roku wartość wystawionych gwarancji na zlecenie Grupy kapitałowej wyniosła 2 851 tys. zł. Wszystkie umowy gwarancji bankowych są udzielone w ramach dostępnych limitów kredytowych.

W okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca nie udzieliła nowych poręczeń.

**11.16 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

Do 21 lipca 2017 Grupa kapitałowa wyodrębniła 3 segmenty operacyjne: Esotiq & Henderson, Luma i Eva Minge. Podstawowe kryterium podziału wynikało ze struktury organizacyjnej Grupy – każdy z segmentów był wyodrębniony pod względem formalnym jako osobna spółka i sporządzał odrębne sprawozdania finansowe, które są analizowane przez główny organ zarządzający Grupy. Dodatkowo segmenty osiągają przychody z różnych grup towarowych – przy czym segment Luma dedykowany jest do realizacji zadań celowych dla Grupy.

W segmencie 3 prezentowane są wyniki spółek zależnych za okres od 1 stycznia do 21 lipca 2017.

|         | Segment 1                                      | Segment 2                                    | Segment 3  |
|---------|--|--|--|
| Segment | -Esotiq & Henderson SA<br>-Esotiq Germany GmbH | Luma sp. z o.o.                              | - Eva Minge sp. z o.o.<br>- Eva Minge Milano srl<br>- Femestage Eva Minge sp. z o.o.<br>- EMG S.A. |
| Produkt | Bielizna marki Esotiq i Henderson              | Podnajem i administracja lokalami handlowymi | Sprzedaż i produkcja odzieży marki Eva Minge   |

Grupa kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.  
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017r.  
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

Zasady Rachunkowości dotyczące transakcji między segmentami sprawozdawczymi, których skutki prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z zasadami przyjętymi dla Grupy.

W żadnym segmencie nie występuje przypadek koncentracji 10 % lub więcej przychodów od jednego klienta.

| SEGMENTY OPERACYJNE   | za okres                 | 01.01.2017-30.09.2017 |           |                           |         |   | Działalność zaniechana | Działalność ogółem |
|---|--------------------------|-----------------------|-----------|---------------------------|---------|---|------------------------|--------------------|
|   | Działalność kontynuowana |                       |           |                           |         |   |                        |                    |
|   | ESOTIQ                   | LUMA                  | EVA MINGE |                           |         |   |                        |                    |
|   | SEGMENT 1                | SEGMENT 2             | SEGMENT 3 | wyłączenia konsolidacyjne | Razem   |   |                        |                    |
| Przychody od klientów zewnętrznych  | 111 980                  | -                     | 7 601     | -                         | 119 581 | - | 119 581                |                    |
| Przychody z tytułu transakcji między segmentami                               | 804                      | 6 480                 | 3 313     | (10 597)                  | -       | - | -                      |                    |
| Koszty działalności operacyjnej, w tym :                                      | 107 223                  | 6 456                 | 14 812    | (10 597)                  | 117 894 | - | 117 894                |                    |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                      | 46 963                   | -                     | 7 250     | (3 871)                   | 50 342  | - | 50 342                 |                    |
| Amortyzacja   | 1 700                    | -                     | 710       | -                         | 2 410   | - | 2 410                  |                    |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne   | 243                      | (3)                   | (787)     | -                         | (547)   | - | (547)                  |                    |
| Przychody finansowe, w tym :  | 1 261                    | -                     | 120       | 4 676                     | 6 057   | - | 6 057                  |                    |
| przychody z tytułu odsetek  | 274                      | -                     | 11        | (270)                     | 15      | - | 15                     |                    |
| Koszty finansowe, w tym:  | 715                      | 3                     | 363       | (270)                     | 811     | - | 811                    |                    |
| koszty z tytułu odsetek   | 713                      | 3                     | 363       | (270)                     | 809     | - | 809                    |                    |
| Zysk brutto lub strata segmentu sprawozdawczego                               | 6 350                    | 18                    | (4 928)   | 4 946                     | 6 386   | - | 6 386                  |                    |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego   | 83 661                   | 608                   | -         | (6 413)                   | 77 856  | - | 77 856                 |                    |
| Zwiększenia aktywów trwałych  | (277)                    | -                     | -         | -                         | (277)   | - | (277)                  |                    |
| Zobowiązania segmentu sprawozdawczego   | 39 928                   | 206                   | -         | (4 028)                   | 36 106  | - | 36 106                 |                    |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:     | 621                      | -                     | -         | -                         | 621     | - | 621                    |                    |
| ujęte w rachunku zysków i strat   | 621                      | -                     | -         | -                         | 621     | - | 621                    |                    |
| Odwrócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym: | -                        | -                     | -         | -                         | -       | - | -                      |                    |
| ujęte w rachunku zysków i strat   | -                        | -                     | -         | -                         | -       | - | -                      |                    |
| Przepływy pieniężne:  | (2 881)                  | (8)                   | 29        | -                         | (3 102) | - | (3 102)                |                    |
| z działalności operacyjnej  | (3 461)                  | (8)                   | 2 126     | (241)                     | (1 584) | - | (1 584)                |                    |
| z działalności inwestycyjnej  | (1 149)                  | -                     | (4)       | 1 198                     | 45      | - | 45                     |                    |
| z działalności finansowej   | 1 729                    | -                     | (2 093)   | (1 199)                   | (1 563) | - | (1 563)                |                    |

Grupa kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.  
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017r.  
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

| SEGMENTY OPERACYJNE   | za okres                 | 01.01.2016-30.09.2016 |           |                           |         |   | Działalność zaniechana | Działalność ogółem |
|---|--------------------------|-----------------------|-----------|---------------------------|---------|---|------------------------|--------------------|
|   | Działalność kontynuowana |                       |           |                           |         |   |                        |                    |
|   | ESOTIQ                   | LUMA                  | EVA MINGE | wyłączenia konsolidacyjne | Razem   |   |                        |                    |
|   | SEGMENT 1                | SEGMENT 2             | SEGMENT 3 |                           |         |   |                        |                    |
| Przychody od klientów zewnętrznych  | 89 474                   | 23                    | 11 495    | -                         | 100 992 | - | 100 992                |                    |
| Przychody z tytułu transakcji między segmentami                               | 336                      | 6 241                 | 464       | (7 041)                   | -       | - | -                      |                    |
| Koszty działalności operacyjnej, w tym :                                      | 89 536                   | 6 254                 | 17 039    | (7 018)                   | 105 811 | - | 105 811                |                    |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                      | 36 840                   | -                     | 6 407     | (456)                     | 42 791  | - | 42 791                 |                    |
| Amortyzacja   | 1 744                    | -                     | 867       | 23                        | 2 634   | - | 2 634                  |                    |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne   | 607                      | -                     | (73)      | (8)                       | 526     | - | 526                    |                    |
| Przychody finansowe, w tym :  | 1 012                    | -                     | 122       | 25                        | 1 159   | - | 1 159                  |                    |
| przychody z tytułu odsetek  | 238                      | -                     | 23        | (230)                     | 31      | - | 31                     |                    |
| Koszty finansowe, w tym:  | 661                      | 2                     | 481       | (230)                     | 914     | - | 914                    |                    |
| koszty z tytułu odsetek   | 660                      | 2                     | 481       | (230)                     | 913     | - | 913                    |                    |
| Zysk brutto lub strata segmentu sprawozdawczego                               | 1 232                    | 8                     | (5 512)   | 224                       | (4 048) | - | (4 048)                |                    |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego   | 105 300                  | 696                   | 29 609    | (35 425)                  | 100 180 | - | 100 180                |                    |
| Zwiększenia aktywów trwałych  | (205)                    | -                     | (755)     | -                         | (960)   | - | (960)                  |                    |
| Zobowiązania segmentu sprawozdawczego   | 50 522                   | 304                   | 16 540    | (13 584)                  | 53 782  | - | 53 782                 |                    |
| Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:     | -                        | -                     | -         | -                         | -       | - | -                      |                    |
| ujęte w rachunku zysków i strat   | -                        | -                     | -         | -                         | -       | - | -                      |                    |
| Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym: | -                        | -                     | -         | -                         | -       | - | -                      |                    |
| ujęte w rachunku zysków i strat   | -                        | -                     | -         | -                         | -       | - | -                      |                    |
| Przepływy pieniężne:  | 3 155                    | 1                     | (171)     | (2)                       | 2 983   | - | 2 983                  |                    |
| z działalności operacyjnej  | 694                      | 1                     | (3 556)   | (36)                      | (2 897) | - | (2 897)                |                    |
| z działalności inwestycyjnej  | (7 108)                  | -                     | (240)     | 6 695                     | (653)   | - | (653)                  |                    |
| z działalności finansowej   | 9 569                    | -                     | 3 625     | (6 661)                   | 6 533   | - | 6 533                  |                    |



### 11.17 Informacja o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie sprawozdawczym nie tworzono rezerw na świadczenia pracownicze.

| REZERWY                                   |  |                   |            |
|---|--|-------------------|------------|
| 01.01.2017-30.09.2017                     | Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne | Pozostałe rezerwy | Razem      |
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b> | <b>115</b>                                       | <b>50</b>         | <b>165</b> |
| Krótkoterminowe na początek okresu        | 115  | 50                | 165        |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>    | <b>115</b>                                       | <b>50</b>         | <b>165</b> |
| Krótkoterminowe na koniec okresu          | 115  | 50                | 165        |
| Długoterminowe na koniec okresu           | -  | -                 | -          |

| REZERWY                                   |  |                   |            |
|---|--|-------------------|------------|
| 01.01.2016-30.09.2016                     | Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne | Pozostałe rezerwy | Razem      |
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b> | <b>85</b>  | <b>22</b>         | <b>107</b> |
| Krótkoterminowe na początek okresu        | 86   | 22                | 108        |
| Zmniejszenia                              | 8  | 3                 | 11         |
| Wykorzystane w ciągu roku                 | 8  | 3                 | 11         |
| <b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>    | <b>77</b>  | <b>19</b>         | <b>96</b>  |
| Krótkoterminowe na koniec okresu          | 77   | 19                | 96         |
| Długoterminowe na koniec okresu           | -  | -                 | -          |

### 11.18 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów

W roku 2017 utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 277 tys. zł.

| ZAPASY  | stan na dzień 30.09.2017 |                 |               |               |               |
|---|--------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|   | Materiały                | Produkty w toku | Wyroby gotowe | Towary        | RAZEM         |
| Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia                               | -                        | -               | -             | 36 968        | 36 968        |
| Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania                          | -                        | -               | -             | 36 248        | 36 248        |
| Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu           | -                        | -               | -             | 443           | 443           |
| Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt | -                        | -               | -             | 277           | 277           |
| <b>Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu</b>      | -                        | -               | -             | 720           | 720           |
| <b>Wartość bilansowa zapasów</b>  | -                        | -               | -             | <b>36 248</b> | <b>36 248</b> |
| Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań                      | -                        | -               | -             | 27 000        | 27 000        |

| ZAPASY  | stan na dzień 31.12.2016 |                 |               |               |               |
|---|--------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|   | Materiały                | Produkty w toku | Wyroby gotowe | Towary        | RAZEM         |
| Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia   | 928                      | -               | 684           | 55 583        | 57 195        |
| Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania  | 928                      | -               | 684           | 55 114        | 56 726        |
| Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu                               | -                        | -               | -             | 470           | 470           |
| Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie | -                        | -               | -             | 1             | 1             |
| <b>Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu</b>                          | -                        | -               | -             | 469           | 469           |
| <b>Wartość bilansowa zapasów</b>  | <b>928</b>               | -               | <b>684</b>    | <b>55 114</b> | <b>56 726</b> |
| Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań  | -                        | -               | -             | 24 400        | 24 400        |

| ZAPASY   | stan na dzień 30.09.2016 |                 |               |               |               |
|--|--------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Materiały                | Produkty w toku | Wyroby gotowe | Towary        | RAZEM         |
| Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia                          | 956                      | 24              | 714           | 46 227        | 47 921        |
| Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania                     | 956                      | 24              | 714           | 45 757        | 47 451        |
| Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu      | -                        | -               | -             | 470           | 470           |
| <b>Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu</b> | -                        | -               | -             | 470           | 470           |
| <b>Wartość bilansowa zapasów</b>                                       | <b>956</b>               | <b>24</b>       | <b>714</b>    | <b>45 757</b> | <b>47 451</b> |
| Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań                 | -                        | -               | -             | 24 400        | 24 400        |

### 11.19 Informacja o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów

W roku 2017 utworzono odpisy aktualizujące należności w wysokości 346 tys. zł.

| ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu        | 835                       | 754                       | 754                       |
| Zwiększenia                    | 346                       | 85                        | -                         |
| Zmniejszenia                   | 66                        | 4                         | -                         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>1 115</b>              | <b>835</b>                | <b>754</b>                |

### 11.20 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Pozycje na które utworzono aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz ich wpływ na wynik finansowy prezentuje poniższa tabela.

| ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY  | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |              |              | Rachunek zysków i strat   |                           |                           |
|--|------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 30.09.2017                         | 31.12.2016   | 30.09.2016   | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                |                                    |              |              |                           |                           |                           |
| Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansowa/ | 2 614                              | 2 482        | 2 360        | 132                       | 591                       | 469                       |
| Instrumenty finansowe /dodatnie różnice kursowe z wyceny/              | 16                                 | 11           | -            | 5                         | 7                         | (4)                       |
| Należności i zobowiązania /dodatnie różnice kursowe z wyceny/          | 32                                 | 72           | 113          | (40)                      | (4)                       | 37                        |
| Środki pieniężne /dodatnie różnice kursowe z wyceny                    | -                                  | -            | -            | -                         | (1)                       | (1)                       |
| Udzielone pożyczki /naliczone odsetki na dzień bilansowy/              | 112                                | 69           | 47           | 43                        | 43                        | 21                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe / leasing/                                      | 133                                | 222          | 213          | (89)                      | (5)                       | (14)                      |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                | <b>2 907</b>                       | <b>2 856</b> | <b>2 733</b> | <b>51</b>                 | <b>631</b>                | <b>508</b>                |

| ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY  | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |            |            | Rachunek zysków i strat   |                           |                           |
|--|------------------------------------|------------|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 30.09.2017                         | 31.12.2016 | 30.09.2016 | 01.01.2017-<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                 |                                    |            |            |                           |                           |                           |
| Należności i zobowiązania /ujemne różnice kursowe z wyceny/            | 5                                  | 16         | 7          | 11                        | (2)                       | 7                         |
| Środki pieniężne /ujemne różnice kursowe z wyceny/                     | 3                                  | 31         | 18         | 28                        | (11)                      | 2                         |
| Instrumenty finansowe /ujemne różnice kursowe z wyceny/                | -                                  | -          | 11         | -                         | -                         | (11)                      |
| Naliczone i zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek                 | -                                  | 79         | 67         | 79                        | (50)                      | (38)                      |
| Zus od wynagrodzeń   | 18                                 | 28         | 26         | 10                        | (8)                       | (6)                       |
| Zapasy /odpis aktualizujący/   | 137                                | 84         | 84         | (53)                      | -                         | -                         |
| Rezerwa na urlopy  | 22                                 | 22         | 15         | -                         | (7)                       | -                         |
| Rezerwa na koszty  | 62                                 | 24         | 15         | (38)                      | (24)                      | (15)                      |
| Rezerwa na badanie sprawozdania  | 1                                  | 1          | -          | -                         | (1)                       | -                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkowa/ | 15                                 | 59         | 47         | 44                        | (45)                      | (33)                      |
| aktywo na poniesione straty  | 7                                  | 170        | 200        | 163                       | (75)                      | (105)                     |
| aktywo na poniesione straty  | -                                  | 27         | 26         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                 | <b>270</b>                         | <b>541</b> | <b>516</b> | <b>244</b>                | <b>(223)</b>              | <b>(199)</b>              |

### 11.21 Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### Należności/zobowiązania - jednostki powiązane

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych. W transakcjach zakupu między podmiotami powiązanymi z udziałem kluczowych członków kierownictwa wykazano usługi księgowe świadczone przez spółkę JM Group sp. z o.o. na rzecz spółek z Grupy kapitałowej.

Do kluczowego personelu kierowniczego zaliczono członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz Prokurentów spółki.

W tabeli nie wykazano transakcji między spółką dominującą a spółkami zależnymi, które zostały wyłączone w sprawozdaniu skonsolidowanym.

| TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI                            |                       |              |                       |              |
|--|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Strony transakcji  | 01.01.2017-30.09.2017 |              | 01.01.2016-30.09.2016 |              |
|  | Sprzedaż              | Zakupy       | Należności            | Zobowiązania |
| Jednostka dominująca   | 49                    | 1 694        | 58                    | 235          |
| Spółki grupy kapitałowej                                       | -                     | 367          | -                     | 18           |
| Kluczowi członkowie kadry kierowniczej                         | 439                   | 1            | 60                    | -            |
| Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa | 1 622                 | 48           | 193                   | 58           |
| <b>Razem</b>   | <b>2 110</b>          | <b>2 110</b> | <b>311</b>            | <b>311</b>   |

**11.22 Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób**

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 roku

| nazwisko i imię/firma   | łąćna liczba akcji | zmiana stanu posiadania | % kapitału zakładowego | łąćna liczba głosów na WZA | % głosów na WZA |
|---|--------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------|
| Adam Skrzypek – Prezes Zarządu  | 107 000            | -                       | 4,79%                  | 207 000                    | 6,40%           |
| Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu                                  | 5 000              | 798                     | 0,26%                  | 5 798                      | 0,18%           |
| Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej                       | -                  | -                       | 0,00%                  | -                          | 0,00%           |
| Małgorzata Głowacka-Pędras – Zastępcza Przewodniczącego Rady Nadzorczej | -                  | (5 000)                 | 0,00%                  | -                          | 0,00%           |
| Jacek Grzywacz – Sekretarz Rady Nadzorczej                              | 5 000              | -                       | 0,22%                  | 10 000                     | 0,31%           |
| Henryk Folek – Członek Rady Nadzorczej                                  | -                  | -                       | 0,00%                  | -                          | 0,00%           |
| Tomasz Minkina – Członek Rady Nadzorczej                                | -                  | -                       | 0,00%                  | -                          | 0,00%           |
| Marek Szoldrowski – Członek Rady Nadzorczej                             | -                  | -                       | 0,00%                  | -                          | 0,00%           |
| Dictador Global Limited   | 890 000            | 5 000                   | 39,85%                 | 1 780 000                  | 55,05%          |
| Edicta Capital Polska sp. z o.o.  | 214 107            | -                       | 9,59%                  | 214 107                    | 6,62%           |
| Pozostali   | 1 011 595          | -                       | 45,29%                 | 1 016 595                  | 31,44%          |
| <b>Ogółem</b>   | <b>2 233 500</b>   | <b>-</b>                | <b>100,00%</b>         | <b>3 233 500</b>           | <b>100,00%</b>  |

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.

Pan Mariusz Jawoszek, Przewodniczący Rady Nadzorczej, posiada pośrednio udziały w Jednostce dominującej poprzez spółkę Singelton International Corp. z siedzibą na Seszelach (której jest jedynym udziałowcem), która jest właścicielem 65,00 % udziałów spółki Dictador Global Limited z siedzibą na Cyprze. Pan Mariusz Jawoszek posiada ponadto 3,00 % udziałów w spółce Dictador Global Limited, która posiada 890 000 sztuk akcji Serii A Spółki, stanowiących 39,85 % kapitału zakładowego Esotiq & Henderson S.A. oraz uprawniających do 1 780 000 głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej, stanowiących 55,05 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Esotiq & Henderson S.A.

### **11.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

### **11.24 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta**

Po dniu sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

### **11.25 Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

### **11.26 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową emitenta.**

W okresie sprawozdawczym sfinalizowano podział Esotiq & Henderson S.A., wskutek którego utracono kontrolę nad spółką EMG S.A. odpowiadającą segmentowi modowemu. Decyzja o dokonaniu podziału była podyktowana dążeniem do zwiększenia zdolności konkurencyjnych spółek oraz efektywności i przejrzystości zarządzania poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na poszczególnych segmentach działalności. Wynikiem podziału jest stabilizacja sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej spółki, a tym samym ograniczenie ryzyka wystąpienia zagrożeń dla realizacji zobowiązań. Zarząd Emitenta kształtuje i skutecznie realizuje strategię rozwoju, opartą na trzech filarach: ciągłym udoskonalaniu oferowanych kolekcji, rozwoju stacjonarnej sieci sprzedaży oraz e-commerce. Kolekcje bieliźnarskie oferowane są w salonach franczyzowych i własnych w Polsce oraz za granicą, a ponadto w kilkunastu krajach prowadzona jest sprzedaż w salonach multibrandowych oraz sprzedaż hurtowa. Na koniec trzeciego kwartału br. łączna powierzchnia salonów w których sprzedawano towary marki Esotiq, wyniosła 16,9 tys. m<sup>2</sup> i była większa o 1 % w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego, co uzyskano przede wszystkim dzięki otwarciu nowych salonów na Ukrainie i Białorusi, ze względu na optymalizację sieci sprzedaży w kraju. Umocnienie pozycji rynkowej i zwiększenie dynamiki sprzedaży nastąpiło również w efekcie rozwoju e-commerce oraz wdrożenia omnichannel. Emitent rozbudowuje elektroniczne kanały komunikacji z Klientami oraz wdraża nowoczesne technologie usprawniające procesy sprzedażowe w tradycyjnym handlu oraz w Internecie. E-commerce rozwijany jest w sklepach internetowych Esotiq, Henderson i Finalsale oraz na platformach multibrandowych. W okresie sprawozdawczym przychody z e-sklepu Esotiq w Polsce wyniosły 1,3 mln zł, co oznacza wzrost o 160 % r/r. W okresie zakończonym 30 września 2017 r. Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w kwocie 111,7 mln zł, co oznacza, że były one wyższe o 25,8 % w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 65,1 mln zł – wzrost o 24,5 %, a marża brutto na sprzedaży 58,3%, kształtując się na zbliżonym r/r poziomie. Zysk z działalności operacyjnej i zysk brutto zwiększyły się blisko trzykrotnie osiągając poziom odpowiednio 6,8 mln zł i 6,1 mln zł. W ujęciu skonsolidowanym przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 18,4 %, osiągając wartość 119,6 mln zł. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 19,0 % do 69,2 mln zł. Marża w Grupie kapitałowej wyniosła 57,9 %, a EBIT 1,1 mln zł. Poziom wyników odnotowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej jest efektem poszerzenia oferowanego asortymentu, skutecznego marketingu, optymalizacji sieci sprzedaży oraz rosnącej popularności marek własnych, przy czym największy udział w sprzedaży Grupy kapitałowej przypada na towary marki Esotiq.

#### **11.27 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Na wyniki osiągane przez spółki Grupy kapitałowej w znaczącym zakresie wpływają uwarunkowania o charakterze wewnętrznym, które podlegają kształtowaniu lub co najmniej kontroli przez Zarząd i kierownictwo spółek. Do tej grupy należy zaliczyć przede wszystkim efektywną realizację założonej strategii wzrostu, w tym umacnianie pozycji konkurencyjnej na rynku krajowym i zagranicznym, rozwój oferty handlowej ze szczególnym uwzględnieniem asortymentu wysokomarżowego, poszerzenie sieci dystrybucji w kanałach tradycyjnych i w e-commerce oraz doskonalenie strategii omnichannel opartej na synergii sprzedaży stacjonarnej i internetowej. Zgodnie z założeniami na 4. kwartał 2017 roku w ramach rozwoju tradycyjnej sieci sprzedaży zaplanowano otwarcie pięciu nowych salonów Esotiq w Polsce, sześciu na Ukrainie i Białorusi oraz po jednym w Mołdawii i Niemczech. Cele na 2018 rok przewidują otwarcie dziesięciu nowych salonów Esotiq w Polsce, pięciu na Ukrainie i Białorusi oraz trzech w Niemczech. Wzrost sprzedaży jest stymulowany poprzez szerokie spektrum działań marketingowych prowadzonych w salonach stacjonarnych oraz w Internecie, gdzie znaczący udział w umacnianiu pozycji marek własnych mają kampanie realizowane za pośrednictwem mediów społecznościowych. Utrzymanie pozycji rynkowego lidera jest ściśle skorelowane ze zdolnością kreowania lub prognozowania trendów modowych, co wymaga prowadzenia ustawicznych analiz rynków na których działa spółka oraz dokonywania właściwej identyfikacji sygnałów z nich pochodzących. Gwarancją długoterminowego wzrostu wartości Grupy kapitałowej jest bowiem

oferowanie atrakcyjnej i optymalnie dopasowanej do preferencji Klientów kolekcji wysokiej jakości towarów. Na perspektywy rozwoju spółek Grupy kapitałowej wpływają również czynniki zewnętrzne, niezależne od Emitenta, a dotyczące ogółu podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Do czynników takich należą m.in. warunki makroekonomiczne, kształt polityki fiskalnej, wahania kursów walut i stóp procentowych. Zarząd Jednostki dominującej aktywnie monitoruje obszary nacechowane występowaniem czynników mogących istotnie wpływać na działalność spółek Grupy, co pozwala na podjęcie reakcji z odpowiednim wyprzedzeniem i wykorzystywanie szans lub przeciwdziałanie zagrożeniom związanym ze zmianami w otoczeniu. Szczególnie ważne, nie tylko w kontekście uchwalonych w ostatnim czasie przepisów ograniczających handel w niedzielę, jest dostosowanie przedsiębiorstwa do wszelkich zmian w zakresie regulacji prawnych. Należy przy tym podkreślić, że przywołane wyżej zmiany w organizacji handlu, których wejście w życie planowane jest etapami począwszy od 1 marca 2018 r., w ocenie Zarządu Jednostki dominującej, nie będą miały istotnego wpływu na wyniki osiągnięte przez Esotiq & Henderson S.A., gdyż nie obejmują one e-handlu, a ponadto już obecnie znacząca część placówek stacjonarnych Esotiq jest w niedzielę zamknięta. W szerszym ujęciu istotny wpływ na wyniki uzyskiwane przez spółki ma siła popytu konsumenckiego, dlatego dynamika wzrostu jest w dużym stopniu uzależniona od ogólnej sytuacji gospodarczej tak w Polsce jak i w innych krajach, w których sprzedawane są towary Esotiq & Henderson S.A.

**Adam Skrzypek**

Prezes Zarządu Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna

**Krzysztof Jakubowski**

Wiceprezes Zarządu Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna

Gdańsk, 29 listopada 2017 roku.