

**GRUPA KAPITAŁOWA
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA
W GDAŃSKU**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017**

05.04.2018 GDAŃSK

.....
miejsowość data

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Spis treści

1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5.	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	9
5.1.	Informacje ogólne	9
5.1.1.	Informacje o Jednostce Dominującej	9
5.1.2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	10
5.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
5.2.1.	Oświadczenie o zgodności	11
5.2.2.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	11
5.2.3.	Podstawa wyceny	11
5.2.4.	Dokonane osądy i oszacowania	11
5.2.5.	Standardy zastosowane po raz pierwszy	12
5.3.	Stosowane zasady rachunkowości	17
5.3.1.	Kontynuacja działalności	17
5.3.2.	Zasady konsolidacji	17
5.3.3.	Waluty obce	19
5.3.4.	Instrumenty finansowe	19
5.3.5.	Instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne	22
5.3.6.	Instrumenty pochodne	22
5.3.7.	Rzeczowe aktywa trwałe	23
5.3.8.	Aktywa niematerialne	24
5.3.9.	Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu	25
5.3.10.	Zapasy	25
5.3.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
5.3.12.	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	26
5.3.13.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28
5.3.14.	Świadczenia pracownicze	28
5.3.15.	Rezerwy	28
5.3.16.	Przychody	29
5.3.17.	Przychody i koszty finansowe	29
5.3.18.	Podatek dochodowy	30
5.3.19.	Działalność zaniechana	30
5.3.20.	Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi	31
5.3.21.	Płatności warunkowe	31
5.3.22.	Zysk na jedną akcję	31
5.3.23.	Raportowanie segmentów działalności	31
5.4.	Noty objaśniające do sprawozdania	32
5.4.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
5.4.2.	Wartość firmy	35
5.4.3.	Aktywa niematerialne	35
5.4.4.	Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	36
5.4.5.	Inwestycje w jednostkach zależnych	36
5.4.6.	Pożyczki udzielone	36

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

5.4.7. Pozostałe aktywa finansowe	36
5.4.8. Należności i rozliczenia międzyokresowe	37
5.4.9. Zapasy	37
5.4.10. Należności z tytułu dostaw, robót i usług	38
5.4.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
5.4.12. Kapitał podstawowy	39
5.4.13. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	40
5.4.14. Kapitały rezerwowe, zapasowe, kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	41
5.4.15. Rezerwy	41
5.4.16. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	42
5.4.17. Pozostałe zobowiązania finansowe	43
5.4.18. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	44
5.4.19. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	45
5.4.20. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45
5.4.21. Koszty rodzajowe	46
5.4.22. Pozostałe przychody i koszty	46
5.4.23. Przychody i koszty finansowe	47
5.4.24. Podatek dochodowy	47
5.4.25. Zysk przypadający na jedną akcję	49
5.4.26. Dywidendy	50
5.4.27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	50
5.4.28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	53
5.4.29. Połączenia jednostek gospodarczych	53
5.4.30. Korekty błędów poprzednich okresów	54
5.4.31. Niepewność kontynuacji działalności	54
5.4.32. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	54
5.4.33. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	54
5.4.34. Zobowiązania warunkowe	59
5.4.35. Aktywa warunkowe	59
5.4.36. Płatności w formie akcji	59
5.4.37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	59
5.5. Zarządzanie kapitałem	59
5.6. Polityka dywidend	60
5.7. Postępowanie sądowe i arbitrażowe	60
5.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	60
5.9. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych	60

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		27 964	36 692
Rzeczowe aktywa trwałe	1	6 236	9 768
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4	40	297
Aktywa niematerialne	5	21 354	26 025
Pozostałe aktywa finansowe	10	61	61
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	273	541
Aktywa obrotowe		52 725	74 725
Zapasy	12	35 219	56 726
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	13	6 061	7 524
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	11	4 959	3 941
Pożyczki udzielone	9	1 329	339
Walutowe kontrakty terminowe		-	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	5 157	6 135
AKTYWA RAZEM		80 689	111 417

PASYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny		43 423	48 604
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		43 917	46 765
Kapitał podstawowy	15	224	224
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16	14 756	36 444
Kapitały rezerwowe i zapasowe	18	23 641	19 551
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę		(94)	(96)
Zyski zatrzymane - zysk/strata z lat ubiegłych		(2 207)	(5 317)
Zyski zatrzymane - zysk/strata z roku bieżącego		7 597	(4 041)
Udziały niedające kontroli		(494)	1 839
Zobowiązania		37 266	62 813
Zobowiązania długoterminowe		5 402	9 044
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	2 993	2 856
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	500	3 653
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	21	1 000	1 143
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23	909	1 392
Zobowiązania krótkoterminowe		31 864	53 769
Rezerwy	19	222	161
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	3 039	14 746
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	20	2 583	678
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	1 981	1 188
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	22	18 961	31 934
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23	4 908	4 777
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		119	285
Walutowe kontrakty terminowe		51	-
PASYWA RAZEM		80 689	111 417

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2017- 31.12.2017 narastająco 2017	01.10.2017- 31.12.2017 IV kwartał 2017	01.01.2016- 31.12.2016 narastająco 2016	01.10.2016- 31.12.2016 IV kwartał 2016
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20	156 489	36 908	141 121	40 129
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21	63 855	13 513	57 913	15 122
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		92 634	23 395	83 208	25 007
Koszty sprzedaży	21	71 579	17 101	70 285	19 741
Koszty ogólnego zarządu		16 984	3 910	16 388	3 912
Pozostałe przychody operacyjne	22	2 582	699	2 193	636
Pozostałe koszty operacyjne		2 892	462	2 057	1 026
Zysk/strata z działalności operacyjnej		3 761	2 621	(3 329)	964
Przychody finansowe		6 106	49	1 118	(41)
Koszty finansowe	23	1 484	673	1 282	368
Zysk/strata brutto		8 383	1 997	(3 493)	555
Podatek dochodowy	24	1 808	349	853	509
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		6 575	1 648	(4 346)	46
Działalność zaniechana					
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy		6 575	1 648	(4 346)	46
Zysk/ strata netto przypadający/a na:		6 575	1 648	(4 346)	46
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 597	1 857	(4 041)	182
Udziały niedające kontroli		(1 022)	(209)	(305)	(136)
Pozostałe dochody całkowite		(94)	13	(96)	(39)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(94)	13	(96)	(39)
Dochody całkowite razem		6 481	1 661	(4 442)	7
Dochody całkowite przypadające na:		6 481	1 661	(4 346)	46
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 503	1 870	(4 041)	182
Udziały niedające kontroli		(1 022)	(209)	(305)	(136)
Zysk / strata na jedną akcję w zł:					
Z działalności kontynuowanej					
Podstawowy		3,40	0,83	(1,81)	0,09
Rozwodniony		3,40	0,83	(1,81)	0,09
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	25	-	-	-	-
Podstawowy		3,40	0,83	(1,81)	0,09
Rozwodniony		3,40	0,83	(1,81)	0,09

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 01.01.2017-31.12.2017	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego			
Saldo na początek okresu	224	36 444	19 551	(96)	(9 358)	46 765	1 839	48 604
Dochody całkowite razem	-	-	-	12	7 597	7 609	(996)	6 613
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	12	-	12	26	38
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	7 597	7 597	(1 022)	6 575
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)
Saldo na koniec okresu	224	14 756	23 641	(94)	5 390	43 917	(494)	43 423

za okres 01.01.2016-31.12.2016	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego			
Saldo na początek okresu	224	36 444	16 976	(33)	(4 500)	49 111	3 406	52 517
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)
Podział wyniku finansowego za rok ubiegły	-	-	2 575	-	(2 575)	-	-	-
Objęcie spółki konsolidacją	-	-	-	37	1 758	1 795	(1 266)	529
Saldo na koniec okresu	224	36 444	19 551	(96)	(9 358)	46 765	1 839	48 604

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	01.01.2017-31.12.2017 narastająco 2017	01.10.2017-31.12.2017 IV kwartał 2017	01.01.2016-31.12.2016 narastająco 2016	01.10.2016-31.12.2016 IV kwartał 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto przypadający na jednostkę dominującą	7 597	1 857	(4 041)	182
Korekty o pozycje:	3 692	11 016	4 696	3 369
Udziały niedające kontroli	(1 022)	(209)	(305)	(136)
Amortyzacja	3 002	592	3 508	873
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	187	192	(229)	(265)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	781	161	1 056	311
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(8)	(8)	(254)	27
Zmiana stanu rezerw	161	142	683	193
Zmiana stanu zapasów	15 463	1 028	(16 850)	(9 274)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(2 861)	(291)	2 274	(2 198)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 289)	9 287	14 420	13 354
Bieżący podatek dochodowy	1 542	266	445	409
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 708)	(211)	(68)	76
Zysk na utracie kontroli EMG	(4 994)	-	-	-
Inne korekty	(3 562)	67	16	(1)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	11 289	12 873	655	3 551
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych	31	21	338	17
Wpływy z tytułu odsetek	35	-	20	-
Spłaty udzielonych pożyczek	313	-	4 481	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 502)	(1 220)	(1 065)	(104)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(31)	-	(349)	(135)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	(4 300)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 154)	(1 199)	(875)	(222)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 601	-	12 498	(1 576)
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji udziałów w spółce zależnej	-	-	2 212	56
Spłata kredytów i pożyczek	(15 144)	(8 495)	(9 083)	(682)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(762)	145	(1 250)	(309)
Zapłacone odsetki	(1 221)	(628)	(938)	(266)
Inne	1 413	(572)	317	-

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 113)	(9 550)	3 756	(2 777)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(978)	2 124	3 536	552
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	6 135	-	2 599	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	5 157	2 124	6 135	552

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

5.1. Informacje ogólne

5.1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Jednostka Dominująca Esotiq & Henderson S.A. Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson w Gdańsku została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 06 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:

- 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,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki 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

Małgorzata Głowacka - Pędras

Jacek Grzywacz

Henryk Folek

Tomasz Minkina

Marek Szoldrowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Sekretarz Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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. Gdańsk	100%	100%	Jednostka zależna	pełna
2	Esotiq Germany GmbH Stuttgart	51,22 %	51,22%	Jednostka zależna	pełna

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w notach 2,5,29.

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.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej :

- sprzedaż wyrobów tekstylnych w wyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.2.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Sprawozdawczości Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 05.04.2018 roku.

5.2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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.

5.2.3. Podstawa wyceny

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

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

5.2.4. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- wartość firmy jednostek podporządkowanych - nota numer 2
- rzeczowe aktywa trwałe – nota numer 1
- badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania – nota numer 4
- należności i rozliczenia międzyokresowe – nota numer 8
- zapasy – nota numer 9
- należności z tytułu dostaw i usług – nota numer 10
- rezerwy – nota numer 15

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

5.2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Esotiq & Henderson S.A. za 2017 rok.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Esotiq & Henderson za 2017 rok:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów). Zmiana standardu nie pociągnęła za sobą konieczności uzupełnienia ujawnień o nowe dane,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej. Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Grupa spodziewa się, że między innymi MSSF 9 i MSSF 15 oraz MSSF 16 będą miały lub mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe, będzie mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanych z danymi aktywami. Nowy standard skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy, oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem.

MSSF15 określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytycznych ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów), jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych. Grupa jest w trakcie prac związanych z wdrożeniem tego standardu. Przeanalizowano umowy z klientami w następujących aspektach – od identyfikacji umowy, wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Zakres zmian obejmuje zaklasyfikowanie części kosztów z tytułu przychodów z umów z klientami jako upusty oraz ich wpływ na prezentowane przychody z segmentów działalności. Spółka planuje wprowadzenie zasad nowego standardu od dnia 1 stycznia 2018 roku.

- MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje końcową stopę procentową. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów, w przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Grupa rozpoczęła analizę wpływu standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe, i na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, z uwagi na duży zakres zmian, nie jest w stanie określić, w jaki sposób wpłynie on na kwoty i ujawnienia prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Jednostka skatalogowała kontrakty, które w swej istocie będą objęte nowym standardem, oraz przygotowuje się do wdrożenia systemu, który będzie służył ich zarządzaniu oraz wycenie wpływu na sprawozdanie finansowe. Spodziewany wpływ przyjęcia nowego standardu dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania, z jednoczesnym wpływem na wskaźniki finansowe zysku operacyjnego, kosztów finansowych i zadłużenia netto. Spółka zamierza wprowadzić nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy). Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe ze względu na to, że Esotiq & Henderson S.A. nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. złotych	tys. złotych	tys. EURO	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	156 489	141 121	36 867	32 251
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 761	(3 329)	886	(761)
III. Zysk (strata) brutto	8 383	(3 493)	1 975	(798)
IV. Zysk (strata) netto	6 575	(4 346)	1 549	(993)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 289	655	2 660	150
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 154)	(875)	(272)	(200)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 113)	3 756	(2 618)	858
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(978)	3 536	(230)	808
IX. Aktywa razem	80 689	111 417	19 346	25 185
X. Zobowiązania	37 266	62 813	8 935	14 198
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 402	9 044	1 295	2 044
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 864	53 769	7 640	12 154
XIII. Kapitał własny	43 423	48 604	10 411	10 986
XIV. Kapitał zakładowy	224	224	54	51
XV. Liczba akcji	2 233 500	2 233 500	2 233 500	2 233 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	3,40	(1,81)	0,80	(0,41)
XVII. Rozwodniona liczba akcji	2 233 500	2 233 500	2 233 500	2 233 500
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EURO)	3,40	(1,81)	0,80	(0,41)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	19,44	21,76	4,66	4,92
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	19,44	21,76	4,66	4,92
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleni:	w tys. zł

Kursy wymiany złotego

	31.12.2017	31.12.2016
Średni kurs EUR na koniec okresu	4,1709	4,4240
Średni kurs EUR w okresie	4,2447	4,3757

Kursy przyjęte do wyceny

	31.12.2017	31.12.2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

Zasady przeliczenia:

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

5.3. Stosowane zasady rachunkowości

5.3.1. Kontynuacja działalności

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

5.3.2. Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej spółki zależne). Kontrola jest osiągnięta w przypadku, gdy Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiegokolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

Korekty konsolidacyjne

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia.

Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli, nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli. W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne rozrachunki oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierają udział Grupy w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach od momentu uzyskania znaczącego wpływu lub wspólnej kontroli do momentu ich utraty.

Połączenia jednostek

Połączenia jednostek są rozliczane metodą przejęcia na dzień przejęcia, którym jest dzień objęcia kontroli nad jednostką przejmowaną. Kontrolę definiuje się jako zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Dniem objęcia przez jednostkę przejmującą kontroli nad jednostką przejmowaną jest zazwyczaj dzień, w którym jednostka przejmująca w rozumieniu prawa dokonuje zapłaty, przejmuje aktywa i przejmuje zobowiązania

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

należące do jednostki przejmowanej – jest to generalnie ostateczny termin. Grupa ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości:

- sumy przekazanej zapłaty wycenionej w wartości godziwej oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej; powiększonej o wartość godziwą na dzień przejęcia dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce przejmowanej, jeśli połączenie odbywa się etapami;
- nad kwotą netto na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych i przejętych zobowiązań wycenionych w wartości godziwej.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, zysk na okazijnym nabyciu jest ujmowany w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień przejęcia.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty związane z przejęciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Zapłata warunkowa jest ujmowana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Jeśli zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako składnik kapitału własnego, nie jest ponownie wyceniana, a jej rozliczenie jest ujęte w kapitałach. W innym przypadku późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W sytuacji, kiedy jednostka przejmująca jest zobowiązana zastąpić programami płatności w formie akcji (nagrody zastępcze) nagrody przyznane pracownikom jednostki przejmowanej (nagrody u przejmowanego), które dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości, wówczas wartość rynkowa wszystkich lub części zastąpionych nagród jest ujmowana w przekazanej zapłacie. To ustalenie oparte jest na wartości rynkowej nagród zastępczych porównanych z wartością rynkową nagród u przejmowanego oraz na zakresie, w jakim nagrody zastępcze dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości i/lub przyszłości.

Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się po koszcie ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach. W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

5.3.3. Waluty obce

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

Kursy wymiany złotego

	31.12.2017	31.12.2016
Średni kurs EUR na koniec okresu	4,1709	4,4240
Średni kurs EUR w okresie	4,2447	4,3757

Kursy przyjęte do wyceny

	31.12.2017	31.12.2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

5.3.4. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Pożyczki i należności

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub strat bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

5.3.5. Instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne

Ustalenie wartości godziwej

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

5.3.6. Instrumenty pochodne

Ustalenie wartości godziwej

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

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

Kapitał własny

Akcje zwykłe

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

Akcje uprzywilejowane

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

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

Zakup akcji własnych

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa oraz spółki zależne nie dokonywały zakupów akcji/udziałów własnych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada łącznie 8 859 akcji własnych, którym odpowiada 8 859 głosów, co stanowi odpowiednio 0,397 % kapitału zakładowego oraz 0,274 % ogólnej liczby głosów. Nabycie akcji własnych zostało dokonane na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2018 r. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki oraz na podstawie przepisów art. 362 § 1 pkt 2 i 8 Kodeksu spółek handlowych. Nabyte przez Spółkę akcje własne będą mogły zostać przeznaczone do zaoferowania do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat, realizacji programu opcji menedżerskich, umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Spółki, dalszej odsprzedaży, wydania akcji w zamian za akcje spółki

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

przejmowanej lub w zamian za udziały spółki przejmowanej, ustanowienia zastawu na akcjach na zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez Spółkę.

Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

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

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

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

5.3.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia. W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów. Ceny nabycia nie pomniejszono o wartość rezydualną, ze względu na jej małą istotność.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle 5 - 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 3 – 10 lat
- Środki transportu 5 lat
- Meble i wyposażenie 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w wyniku połączenia jednostek oparta jest na ich wartości rynkowej. Wartość rynkowa nieruchomości jest oszacowaną kwotą, za jaką na dzień nabycia mogłaby ona zostać wymieniona na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi stronami, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, przy tym obie strony działałyby świadomie i z własnej woli. Wartość godziwa pozostałych składników rzeczowych aktywów trwałych jest ustalana z zastosowaniem podejścia rynkowego i metod kosztowych, które opierają się na cenach rynkowych podobnych składników, o ile informacje te są dostępne, a w uzasadnionych przypadkach opierają się na kosztach zastąpienia. Szacunki kosztu odtworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację odzwierciedlają korekty będące efektem fizycznego pogorszenia, jak również utraty funkcjonalnej i ekonomicznej użyteczności aktywów.

5.3.8. Aktywa niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejściem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

Pozostałe aktywa niematerialne

Pozostałe aktywa nabyte przez Grupę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów. Ceny nabycia nie pomniejszono o jej wartość rezydualną, ze względu na jej małą istotność.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania. nabyte prawa W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa patentów i znaków handlowych nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalana w oparciu o oszacowane zdyskontowane płatności tantiem, których uniknięto na skutek nabycia patentu lub znaku handlowego na własność. Wartość godziwa relacji z klientami nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalona przy użyciu metody wielookresowej nadwyżki dochodów z aktywów, zgodnie z którą wartość danego składnika aktywów jest wyceniana po odjęciu rzetelnie ustalonego zwrotu z wszystkich innych aktywów biorących udział w tworzeniu powiązanych przepływów pieniężnych.

5.3.9. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

5.3.10. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa zapasów nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalana w oparciu o szacowaną cenę sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty przygotowania do sprzedaży i sprzedaży oraz o rozsądną marżę zysku opartą na nakładach na przygotowanie do sprzedaży i sprzedaż zapasów.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

5.3.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Wartość godziwa szacowana jest w celu ujawnienia lub w momencie nabycia przy połączeniu jednostek.

5.3.12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Grupy, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Grupy nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

5.3.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2017 nie występowały aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

5.3.14. Świadczenia pracownicze

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako koszt w momencie, gdy na Grupie ciąży zobowiązanie, którego nie może realnie uniknąć, wynikające ze szczegółowego i sformalizowanego planu rozwiązania stosunku pracy przed osiągnięciem przez pracowników wieku emerytalnego lub zapewnienia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez Grupę propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Grupa złożyła pracownikom ofertę zachęcającą do dobrowolnych odejść, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana i liczba dobrowolnych odejść może być rzetelnie oszacowana. Jeżeli świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy są należne później niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego, są one dyskontowane do wartości bieżącej. Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownikom po osiągnięciu wieku emerytalnego przysługują jednomiesięczne odprawy. Ze względu na małą istotność odstąpiono od tworzenia rezerw na odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Płatności w formie akcji

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

5.3.15. Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

5.3.16. Przychody

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, a poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia. Moment przeniesienia ryzyka i korzyści jest różny i zależy od indywidualnych warunków kontraktu.

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Przychody ujmuje się tylko wtedy, gdy uzyskanie przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych, związanych z przeprowadzaną transakcją, jest prawdopodobne.

Przychody z tytułu prowizji

W przypadku, gdy Grupa występuje w transakcji jako pośrednik, a nie jako strona umowy, przychód jest ujmowany w kwocie netto osiągniętej prowizji.

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Korzyści przekazane w zamian za podpisanie umowy najmu stanowią integralną część całkowitych przychodów z tytułu najmu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy.

5.3.17. Przychody i koszty finansowe

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

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

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

5.3.18. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych.

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

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

5.3.19. Działalność zaniechana

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowała działalność zaniechana. Nie jest również planowane zaniechanie działalności po dniu bilansowym.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.3.20. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu kwoty głównej i odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Dla zobowiązaniowego składnika obligacji zamiennych, rynkowa stopa procentowa jest ustalana przez odniesienie do podobnych zobowiązań bez opcji zamiany. W przypadku leasingu finansowego, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych.

5.3.21. Płatności warunkowe

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa płatności warunkowych wyliczana jest przy użyciu podejścia dochodowego opartego na oczekiwanych kwotach płatności i ich prawdopodobieństwach (tj. prawdopodobieństwie ważonym). Ponieważ płatności warunkowe mają charakter długoterminowy, są dyskontowane do bieżącej wartości.

5.3.22. Zysk na jedną akcję

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

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

5.3.23. Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego. Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4. Noty objaśniające do sprawozdania

5.4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres 01.01.2017-31.12.2017					
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	203	5 808	5 226	1 394	3 829	16 460
Zwiększenia	-	1 054	806	785	278	2 923
<i>nabycie</i>	-	1 054	806	785	278	2 923
Zmniejszenia	203	3 524	913	444	1 703	6 787
<i>zbycie</i>	-	-	-	-	8	8
<i>inne</i>	203	3 524	913	444	1 695	6 779
Wartość brutto na koniec okresu	-	3 338	5 119	1 735	2 404	12 596
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 471	2 690	634	1 943	6 738
Amortyzacja za okres	-	598	781	241	399	2 019
Zmniejszenia	-	1 211	491	142	618	2 462
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	858	2 980	733	1 724	6 295
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	858	2 980	733	1 724	6 295
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	(63)	(2)	-	-	(65)
Wartość netto na koniec okresu	-	2 417	2 137	1 002	680	6 236

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleń:	w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres 01.01.2016-31.12.2016					
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	203	5 807	5 191	1 222	3 669	16 092
Zwiększenia	-	177	37	393	240	847
nabycie	-	177	37	393	240	847
Zmniejszenia	-	176	2	221	80	479
zbycie	-	176	2	221	80	479
Wartość brutto na koniec okresu	203	5 808	5 226	1 394	3 829	16 460
Wartość umorzenia na początek okresu	-	645	1 786	537	1 425	2 829
Amortyzacja za okres	-	838	905	237	567	2 547
Zmniejszenia	-	12	1	140	49	202
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 471	2 690	634	1 943	6 738
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	1 471	2 690	634	1 943	6 738
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	48	(2)	-	-	46
Wartość netto na koniec okresu	203	4 385	2 534	760	1 886	9 768

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie kredytu:

31.12.2017

zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190 tys. zł

31.12.2016

zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190 tys. zł

hipoteka na nieruchomości o wartości 800 tys. zł

Środki trwale w leasingu

Grupa użytkuje środki trwale na podstawie umów leasingu finansowego, których wartość netto wynosi:

31.12.2017

Środki transportu o wartości netto 927 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości netto 669 tys. zł

Inne środki trwale o wartości netto 562 tys. zł

31.12.2016

Środki transportu o wartości 747 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości 941 tys. zł

Inne środki trwale o wartości 1 767 tys. zł

Środki trwale w trakcie budowy

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

Środki trwale w budowie	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Wartość brutto na początek okresu	-	20
Zwiększenia	-	287
– nabycie	284	287
Zmniejszenia	-	(307)
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Wartość księgowa netto na początek okresu	284	20
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	284	20
Wartość księgowa netto na koniec okresu	284	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	284	-

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4.2. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2017	31.12.2016
Wartość brutto na początek okresu	297	297
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	257	-
Wartość brutto na koniec okresu	40	297
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	40	297
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	40	297

W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w stosunku do wartości firmy.

5.4.3. Aktywa niematerialne

01.01.2017-31.12.2017	Patenty, znaki firmowe	Licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	14 271	150	15 020	29 441
Zwiększenia	4 431	-	178	4 609
<i>nabycie</i>	4 431	-	178	4 609
Zmniejszenia	4 500	-	3 976	8 476
<i>inne</i>	4 500	-	3 976	8 476
Wartość brutto na koniec okresu	14 202	150	11 222	25 574
Wartość umorzenia na początek okresu	-	73	3 343	3 416
amortyzacja za okres	55	15	913	983
zmniejszenia	-	-	179	179
Wartość umorzenia na koniec okresu	55	88	4 077	4 220
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	55	88	4 077	4 220
Wartość netto na koniec okresu	14 147	62	7 145	21 354

01.01.2016-31.12.2016	Patenty, znaki firmowe	Licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	13 621	150	14 855	28 626
Zwiększenia	650	-	165	815
<i>nabycie</i>	650	-	165	815
Wartość brutto na koniec okresu	14 271	150	15 020	29 441
Wartość umorzenia na początek okresu	-	58	2 397	2 455
amortyzacja za okres	-	15	946	961
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	73	3 343	3 416
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	73	3 343	3 416
Wartość netto na koniec okresu	14 271	77	11 677	26 025

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

Na dzień 31.12.2017 roku na aktywach niematerialnych ustanowiono zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu. Zabezpieczenie dotyczy zastawu rejestrowego ustanowionego na znaku Esotiq o cenie nabycia w wysokości 6 500 tys. zł oraz wartości bilansowej 5 544 tys. zł. Cena nabycia

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

praw do znaków Esotiq i La marru została pomniejszona o wartość dyskonta zobowiązań z tytułu zakupu praw do tych znaków.

Najbardziej istotnymi pozycjami aktywów niematerialnych są znaki towarowe. Najistotniejszym składnikiem jest znak towarowy Esotiq i znak towarowy Henderson. Okres używania tych składników aktywów jest nieokreślony. Pozostałe aktywa niematerialne to oprogramowanie komputerowe.

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

Grupa Esotiq & Henderson posiada aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania w postaci znaków towarowych: Esotiq, Henderson, La Marru, Eva Minge Milano.

Esotiq & Henderson S.A. jako właściciel w/w marek prowadzi działalność handlową w zakresie sprzedaży detalicznej (w ramach własnej sieci handlowej oraz franczyzowej), hurtowej oraz eksportowej produktów odzieżowych – głównie bielizny damskiej i męskiej. Zgodnie z przyjętą strategią marketingową dywersyfikacja marek własnych umożliwia budowanie szerszej oferty handlowej i skuteczniejszą penetrację rynków krajowych i zagranicznych. Dzięki posiadaniu wielu marek możliwe jest m.in. różnicowanie oferty handlowej pod kątem docelowego klienta. Mając na uwadze powyższe Zarząd stwierdza, że nie zachodzi sytuacja, w której kontrolowane aktywa nie przyniosą w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

Ośrodek E&H wypracowuje środki pieniężne ze sprzedaży bielizny oraz pozostałych produktów pod markami Esotiq, Henderson, La Marru i Eva Minge Milano. Podstawą ustalenia wartości odzyskiwalnej wartości niematerialnych wykorzystywanych w ramach ośrodka jest ich wartość użytkowa, która została wyliczona w ramach przeprowadzonego obowiązkowego testu na utratę wartości zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 (MSR 36). W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2017 nie stwierdzono istotnej utraty wartości posiadanych przez spółkę aktywów niematerialnych w postaci znaków towarowych oraz receptur do kosmetyków

5.4.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją.

5.4.6. Pożyczki udzielone

Krótkoterminowe	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na dzień	
				31.12.2017	31.12.2016
Espetel sp. z o.o.	1 000	10,00%	31.07.2017	-	339
Eva Minge Design sp. z o.o.	820	4,50%	31.12.2018	928	-
Femestage Eva Minge sp. z o.o.	3 800	4,50%	30.06.2018	401	-
Razem				1 329	339

5.4.7. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe w kwocie 61 tys. zł obejmują udziały w Banku Spółdzielczym. Udziały te nie stanowią zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4.8. Należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności:	4 662	3 582
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	4 662	3 582
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	562	624
- część krótkoterminowa	562	624
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	265	12
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	265
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	12
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	265	265
RAZEM	4 959	3 941

Pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu podatku od towarów i usług oraz rozliczenia z tytułu płatności kartami kredytowymi.

5.4.9. Zapasy

ZAPASY	31.12.2017			RAZEM
	Materiały	Wyroby gotowe	Towary	
Wycena według ceny nabycia	-	-	35 777	35 777
Wartość netto zapasów	-	-	35 219	35 219
Odpisy aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	-	-	443	443
Odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy	-	-	163	163
Odpisy aktualizujące wartości zapasów	-	-	278	278
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	-	-	558	558
Wartość bilansowa zapasów	-	-	35 219	35 219
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-	26 600	26 600

ZAPASY	31.12.2016			RAZEM
	Materiały	Wyroby gotowe	Towary	
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	928	684	55 583	57 195
Wartość netto zapasów	928	684	55 114	56 726
Odpisy aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	-	-	470	470
Odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy	-	-	1	1
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	-	-	469	469
Wartość bilansowa zapasów	928	684	55 114	56 726

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań - - 24 400 24 400

W okresie 01.01.2017 do 31.12.2017 utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 278 tys. zł. Rozwiązano odpis w kwocie 163 tys. na towary wyprzedane. Odpisy aktualizujące wartość zapasów są tworzone w ciężar pozostałych kosztów, natomiast ich odwrócenie odnosi się w pozostałe przychody.

5.4.10. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	60	-
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	6 948	8 359
Razem należności	7 008	8 359
Odpisy na należności z tyt. dostaw	947	835
Należności z tyt. dostaw netto	6 061	7 524

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Stan na początek okresu	835	754
Zwiększenia	344	85
Zmniejszenia	232	4
Stan na koniec okresu	947	835

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW ROBÓT I USŁUG	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2017		31.12.2016	
Terminowe	3 989	-	5 188	-
Przeterminowane do miesiąca	955	-	1 362	-
Przeterminowane do 3 m-cy	675	-	591	-
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	420	63	268	-
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	171	86	96	41
Przeterminowane powyżej 1 roku	798	798	854	794
Razem	7 008	947	8 359	835

Należności

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

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

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

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które uznane byłyby za nieściągalne. Maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa należności z tytułu

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

dostaw i usług. W ocenie Emitenta w odniesieniu do należności handlowych nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego ze względu na zróżnicowaną bazę odbiorców.

5.4.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 293	2 747
Lokaty krótkoterminowe	180	263
Inne środki pieniężne	3 684	3 125
Razem, w tym:	5 157	6 135

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 293	2 747
Lokaty krótkoterminowe	180	263
Inne środki pieniężne	3 684	3 125
Razem	5 157	6 135

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I FINANSOWEJ	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	1 576	599
Razem	1 576	599

Na dzień 31.12.2017 kwota niewykorzystanych limitów kredytowych dostępnych dla potrzeb przyszłej działalności operacyjnej oraz uregulowania przyszłych zobowiązań inwestycyjnych wynosi 14 092 tys. zł. i wynika z zawartej umowy z bankiem PKO BP SA oraz ING Bank Śląski S.A..

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

5.4.12. Kapitał podstawowy

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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. W roku 2017 nie przeprowadzono nowych emisji akcji, kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco

imię i nazwisko / firma	łączna liczba akcji	% kapitału zakładowego	łączna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Dictador Global Limited	900 366	39,85%	1 800 732	55,69%
Edicta Capital Polska sp. z o.o.	214 107	9,59%	214 107	6,62%
Adam Skrzypek	96 634	4,79%	186 268	5,76%
Pozostali (<5% głosów na WZA)	1 022 393	45,77%	1 032 393	31,93%
Ogółem	2 233 500	100,00%	3 233 500	100,00%

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada łącznie 8 859 akcji własnych, którym odpowiada 8 859 głosów, co stanowi odpowiednio 0,397 % kapitału zakładowego oraz 0,274 % ogólnej liczby głosów.

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2017	31.12.2016
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	2 233 500	2 233 500
Razem	2 233 500	2 233 500

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2017	31.12.2016
Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
Wartość kapitału podstawowego	224	224

5.4.13. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2017-31.12.2017	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	2 233 500	224	36 444
Zmniejszenia	-	-	21 688
Wydzielenie spółki EMG	-	-	21 688
Saldo na koniec okresu	2 233 500	224	14 756

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2016-31.12.2016	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	2 233 500	224	36 444
Saldo na koniec okresu	2 233 500	224	36 444

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

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

01.01.2017-31.12.2017	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	36 087	19 551	-	55 638
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	357	-	-	357
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	36 444	19 551	-	55 995
Podział zysku	-	4 090	-	4 090
Wydzielenie spółki EMG	(21 688)			(21 688)
Saldo na koniec okresu	14 756	23 641	-	38 397

01.01.2016-31.12.2016	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	36 087	16 976	-	53 063
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	357	-	-	357
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	36 444	16 976	-	53 420
Podział zysku	-	2 575	-	2 575
Saldo na koniec okresu	36 444	19 551	-	55 995

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

Zmiany w pozostałych kapitałach są wynikiem uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Esotiq w dniu 22 czerwca 2017 r. o podziale spółki.

5.4.15. Rezerwy

01.01.2017-31.12.2017	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	124	37	161
Krótkoterminowe na początek okresu	124	37	161
Utworzone w okresie	61	-	61
Wartość na koniec okresu w tym:	185	37	222
Krótkoterminowe na koniec okresu	185	37	222

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

01.01.2016-31.12.2016	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	86	22	108
Krótkoterminowe na początek okresu	86	22	108
Utworzone w okresie	38	15	53
Wartość na koniec okresu w tym:	124	37	161
Krótkoterminowe na koniec okresu	124	37	161

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

5.4.16. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2017		31.12.2016	
	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	krótko-terminowa	długo-terminowa	krótko-terminowa	długo-terminowa
Alior Bank S.A.	Wibor 1M + marża	2017.04.25	-	-	208	-
PKO BP S.A.	Wibor 1M + marża	2018.03.03	1 500	-	-	3 000
BGŻ S.A.	Wibor 1M + marża	2022.05.16	-	-	20	90
ING Bank Śląski S.A.	Wibor 1M + marża	2019.06.30	1 083	500	-	-
Bank Spółdzielczy w Jastrzębiu Zdroju	Wibor 3M + marża	2017.03.26	-	-	450	563
Razem			2 583	500	678	3 653
KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2017		31.12.2016	
	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty				
PKO BP S.A.	Wibor 1M + marża	2020.11.06			628	4 399
ING Bank Śląski S.A.	Wibor 1M + marża	2020.12.16			894	6 260
ING Bank Śląski S.A.	Wibor 1M + marża	2017.06.30			-	1 765
ING Bank Śląski S.A.	Wibor 1M + marża	2018.06.30			1 517	-
ING Bank Śląski S.A.	Wibor 1M + marża	2017.12.09			-	600
JM Group sp z o.o.	7,50%	2017.12.31			-	1 722
Razem					3 039	14 746

Zabezpieczenie z tytułu zaciągniętych kredytów:

- Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. w kwocie 12 mln zł
 - zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3 190 371,00 zł,
 - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości,
 - weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę poręczony przez Pana Mariusza Jawoszkę,
 - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia.
- Kredyt obrotowy nieodnawialny w PKO BP S.A. w kwocie 3 mln zł
 - weksel własny in blanco kredytobiorcy,
 - gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, w wysokości 60 % przyznanego kredytu, tj. 1 800 000,00 zł,
 - umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu kredytu z rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP SA.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

3. Kredyt wielocelowy w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 12 mln zł
 - zastaw rejestrowy na zapasach spółki o wartości 5 000 000 zł,
 - zastaw rejestrowy na znakach towarowych Esotiq & Henderson,
 - poręczenie cywilne udzielone przez pana Mariusza Jawoszkę,
 - zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach uprzywilejowanych serii A Esotiq & Henderson S.A., niedopuszczonych do obrotu publicznego wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku w Domu Maklerskim.
4. Kredyt obrotowy nieodnawialny w ING Bank Śląski w kwocie 2,6 mln zł
 - zastaw rejestrowy na zapasach spółki o wartości 2 600 000 zł,
 - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia.

Bank	Przedmiot / rodzaj umowy kredytowej	Początek i koniec umowy kredytowej	Kwota przyznanego kredytu w złotych	saldo kredytu na 31.12.2017	saldo kredytu na 31.12.2016
PKO BP S.A.	Kredyt wielocelowy	24.05.2011 06.11.2020	12 000 000,00	628 426,66	4 398 501,57
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy	04.03.2016 03.03.2018	3 000 000,00	1 499 937,54	2 999 937,54
Alior Bank S.A.	Umowa o kredyt obrotowy	26.04.2013 25.04.2017	2 000 000,00	0,00	208 333,19
ING Bank Śląski S.A.	Umowa o kredyt obrotowy	03.01.2014 16.12.2020	12 000 000,00	2 477 341,50	6 259 963,53
ING Bank Śląski S.A.	Umowa o kredyt obrotowy	30.06.2017 30.06.2018	2 600 000,00	1 516 666,65	0,00
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt wielocelowy	12.12.2014 09.12.2017	3 600 000,00	0,00	2 364 752,79
BS w Jastrzębiu Zdroju	Umowa kredytu	27.03.2015- 26.03.2019	2 000 000,00	0,00	1 013 648,00
Bank Gospodarki Żywnościowej	Umowa pożyczki	17.05.2011- 16.05.2022	300 000,00	0,00	109 956,00

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

5.4.17. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2017		31.12.2016	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	569	639	1 270	1 158
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 000	1 075	1 160	1 143
Razem	1 569	1 714	2 430	2 301

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Esotiq & Henderson S.A. i spółki powiązane użytkują środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są głównie maszyny i urządzenia, wyposażenie oraz środki transportu. Umowy leasingu zawarte zostały na okres 24, 36 lub 49 miesięcy. Umowy przewidują prawo pierwszeństwa kupna przedmiotu leasingu przez Korzystającego, za kwotę określoną w umowie leasingu. Zabezpieczeniem każdej umowy leasingowej jest weksel własny korzystającego wraz z deklaracją wekslową.

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

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

	31.12.2017	31.12.2016
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	9 835	11 632
w okresie od 1 roku do 5 lat	22 288	27 318
w okresie powyżej 5 lat	3 052	3 320
Razem	35 175	42 270

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych ujęte zostały w rachunku zysków i strat za dany okres zostały ujawnione w nocie dotyczącej kosztów rodzajowych.

Esotiq & Henderson S.A. i spółki powiązane użytkują środki trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Przedmiotem umów leasingu jest głównie najem lokali, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna towarów. Umowy zawierane są głównie z operatorami galerii handlowych, na warunkach typowych dla tego typu umów.

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

5.4.18. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe zobowiązania:	4 192	3 990

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

- część krótkoterminowa	4 192	3 990
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	233	291
- część krótkoterminowa	233	291
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	1 392	1 888
- część długoterminowa	909	1 392
- część krótkoterminowa	483	496
Razem, w tym:	5 817	6 169
- część długoterminowa	909	1 392
- część krótkoterminowa	4 908	4 777

Pozostałe zobowiązania obejmują głównie zobowiązania publicznoprawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu sprzedaży kart upominkowych.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazano otrzymane dotacje, których rozliczenie następuje proporcjonalnie do okresów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych.

5.4.19. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	447	494
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	18 514	31 440
Razem	18 961	31 934

Zobowiązania:

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

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

5.4.20. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Działalność kontynuowana		Ogółem	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	-	379	-	379
Przychody ze sprzedaży usług	3 582	3 720	3 582	3 720
Przychody ze sprzedaży towarów	152 907	137 022	152 907	137 022
RAZEM	156 489	141 121	156 489	141 121

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4.21. Koszty rodzajowe

KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych	2 019	2 547
Amortyzacja wartości niematerialnych	983	961
Koszty świadczeń pracowniczych	6 662	7 157
Zużycie surowców i materiałów	2 055	1 965
Koszty usług obcych	72 791	69 626
Koszty podatków i opłat	325	249
Pozostałe koszty	3 642	3 923
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	86	245
Wartość sprzedanych towarów	63 855	57 913
RAZEM	152 418	144 586
Koszty sprzedaży	71 579	70 285
Koszty ogólnego zarządu	16 984	16 388
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 855	57 913
RAZEM	152 418	144 586
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	11 938	12 533

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	5 568	6 008
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 094	1 149
RAZEM	6 662	7 157

5.4.22. Pozostałe przychody i koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Dotacje państwowe	496	523
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	59
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	167	16
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	163	1
Zwrot kosztów sądowych	6	19
Refundacje, odszkodowania	68	148
Otrzymane darowizny kary odszkodowania	790	557
Nadwyżki inwentaryzacyjne	784	788
Pozostałe	10	40
Refaktury	23	-
Przedawnione zobowiązania	-	42
Sprzedaż uszkodzonego towaru	65	-
RAZEM	2 582	2 193

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	1 037	349
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	278	-
Koszty postępowania sądowego	17	15
Szkody i odszkodowania, kary	-	33
Likwidacja składników majątku	439	439
Braki inwentaryzacyjne	766	767
Pozostałe	43	70
Refaktury	23	-
Koszt sprzedaży uszkodzonego towaru	249	124
Koszty zakupu udziałów	-	60
Przedawnione należności	40	196
RAZEM	2 892	2 057

Poniesione w ubiegłych latach nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne zostały sfinansowane częściowo dotacjami. Dotacja jest rozliczana proporcjonalnie do okresu amortyzacji w pozostałe przychody.

5.4.23. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	48	40
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 064	823
Przychody z tytułu odpisów ujemnej wartości firmy	-	255
Przychód związany z wydzieleniem	4 994	-
RAZEM	6 106	1 118

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 367	1 089
kredytów bankowych	651	746
pożyczek	61	124
faktoringu	106	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	115	193
RAZEM	1 482	1 282

Przychody finansowe związane z wydzieleniem, to jednorazowy przychód uzyskany w związku z podziałem Grupy Kapitałowej Esotiq, poprzez ostateczne wydzielenie spółek Femestage Eva Minge sp. z o.o. i Eva Minge Design sp. z o.o. ze struktury Grupy Kapitałowej.

5.4.24. Podatek dochodowy

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 542	445
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 542	445
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków	266	408

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

i strat

- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	266	408
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 808	853
- przypisane działalności kontynuowanej	1 542	853
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 808	853

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO

	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	8 383,00	(3 493,00)
Stawka podatkowa (w %)	19,00%	19,00%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	1 593	(664)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu:	642	975
Koszty podatkowe	(4 709)	540
Przychody nie podatkowe	(365)	(812)
Przychody podatkowe - nie księgowane	4 084	(258)
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego rozliczane w czasie	297	664
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 542	445

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową/	2 755	2 482	273	591
Instrumenty finansowe - różnice kursowe z wyceny	-	11	(11)	7
Dodatnie różnice kursowe z wyceny rozrachunków	65	72	(7)	(4)
Środki pieniężne różnice kursowe z wyceny	-	-	-	(1)
Udzielone pożyczki - naliczone odsetki	61	69	(8)	43
Rzeczowe aktywa trwałe / leasing/	112	222	(110)	(5)
Pozostałe rezerwy	-	-	18	-
Rezerwy związane z wydzielonymi spółkami	-	-	229	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 993	2 856	384	631

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Ujemne różnice kursowe z wyceny	22	16	(6)	(2)

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

rozrachunków				
Środki pieniężne -różnice kursowe z wyceny	4	31	27	(11)
Instrumenty finansowe - różnice kursowe z wyceny	9	-	(9)	-
Naliczone i zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	-	79	79	(50)
ZUS od wynagrodzeń	20	28	8	(8)
Zapasy /odpis aktualizujący/	106	84	(22)	-
Rezerwa na urlopy	33	22	(11)	(7)
Rezerwa na koszty	59	24	(35)	(24)
Rezerwa na badanie sprawozdania	1	1	-	(1)
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową/	19	59	40	(45)
Aktywo na poniesione straty	-	170	170	(75)
Aktywo na poniesione straty	-	27	-	-
Aktywa związane z wydziałanymi spółkami	-	-	(359)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	273	541	(118)	(223)

Nieujęte rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach, jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, w odniesieniu do których nie ujęto żadnych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywo na poniesioną stratę zostało utworzone w poprzednich latach, przed datą objęcia jednostki zależnej konsolidacją.

5.4.25. Zysk przypadający na jedną akcję

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na:	6 575	(4 346)
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	7 597	(4 041)
Udziały niedające kontroli	(1 022)	(305)

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
	Działalność kontynuowana	Razem	Działalność kontynuowana	Razem
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej	7 597	7 597	(4 041)	(4 041)
Razem	7 597	7 597	(4 041)	(4 041)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnio ważona liczba akcji zwykłych na początek okresu	2 234	2 234
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	2 234	2 234

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	3,40	(1,81)

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

na działalności kontynuowanej 3,40 (1,81)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
---	------------------------------	------------------------------

w tysiącach akcji

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 234	2 224
--------------------------------------	-------	-------

Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	2 234	2 224
--	--------------	--------------

Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
--	------------------------------	------------------------------

na działalności kontynuowanej i zaniechanej	3,40	(1,81)
---	------	--------

na działalności kontynuowanej	3,40	(1,81)
-------------------------------	------	--------

5.4.26. Dywidendy

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitent nie deklaruwał i nie wypłacał dywidend. Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent nie deklaruwał i nie wypłacał dywidend.

5.4.27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Grupa kapitałowa wyodrębnia 3 segmenty operacyjne: Esotiq & Henderson, Luma i Eva Minge. Podstawowe kryterium podziału wynika ze struktury organizacyjnej Grupy – każdy z segmentów jest wyodrębniony pod względem formalnym jako osobna spółka i sporządza odrębne sprawozdania finansowe, które są analizowane przez główny organ zarządzający Grupy. Na podstawie tych danych podejmowane są decyzje strategiczne. Dodatkowo segmenty osiągają przychody z różnych grup towarowych – przy czym segment Luma dedykowany jest do realizacji zadań celowych dla Grupy

Segment	-Esotiq & Henderson - Esotiq Germany	Luma	- Eva Minge - Eva Minge Milano - Femestage Eva Minge
Produkt	Bielizna marki Esotiq i Henderson	Podnajem i administracja lokalami handlowymi	Sprzedaż i produkcja odzieży marki Eva Minge

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 procent przychodów od jednego klienta.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres				01.01.2017-31.12.2017		
	ESOTIQ SEGMENT 1	Działalność kontynuowana			Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
		SEGMENT 2	LUMA	EVA MINGE SEGMENT 3			
Przychody od klientów zewnętrznych	148 812	76	7 601	-	156 489	-	156 489
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	1 117	8 795	3 313	(13 225)	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	142 012	8 819	14 812	(13 225)	152 418	-	152 418
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	60 713	-	7 250	(4 108)	63 855	-	63 855
Amortyzacja	2 331	-	671	-	3 002	-	3 002
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	480	(3)	(787)	-	(310)	-	(310)
Przychody finansowe, w tym:	1 323	-	120	4 663	6 106	-	6 106
przychody z tytułu odsetek	319	-	11	(282)	48	-	48
Koszty finansowe, w tym:	1 400	3	363	(282)	1 484	-	1 484
koszty z tytułu odsetek	1 398	3	363	(282)	1 482	-	1 482
Zysk brutto lub strata segmentu sprawozdawczego	8 320	46	(4 928)	4 945	8 383	-	8 383
Aktywa segmentu sprawozdawczego	86 379	843	-	(6 533)	80 689	-	80 689
Zwiększenia aktywów trwałych	(1 498)	-	-	-	(1 498)	-	(1 498)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	40 995	413	-	(4 142)	37 266	-	37 266
Odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	621	-	697	-	1 318	-	1 318
Odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte w rachunku zysków i strat	330	-	-	-	330	-	330
Przepływy pieniężne:	(760)	(5)	38	-	(978)	-	(978)
z działalności operacyjnej	9 419	(5)	2 126	(251)	11 289	-	11 289
z działalności inwestycyjnej	(2 358)	-	5	1 199	(1 154)	-	(1 154)
z działalności finansowej	(7 821)	-	(2 093)	(1 199)	(11 113)	-	(11 113)

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2016-31.12.2016				Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana			wyłączenia konsolidacyjne			
	ESOTIQ SEGMENT 1	LUMA SEGMENT 2	EVA MINGE SEGMENT 3				
Przychody od klientów zewnętrznych	125 140	23	15 958	-	141 121	-	141 121
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	427	8 392	760	(9 579)	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	122 820	8 407	22 906	(9 547)	144 586	-	144 586
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 241	-	8 280	(608)	57 913	-	57 913
Amortyzacja	2 310	-	1 167	31	3 508	-	3 508
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	394	-	(207)	(51)	136	-	136
Przychody finansowe, w tym:	1 054	-	154	(90)	1 118	-	1 118
przychody z tytułu odsetek	329	-	56	(345)	40	-	40
Koszty finansowe, w tym:	959	2	666	(345)	1 282	-	1 282
koszty z tytułu odsetek	958	2	666	(345)	1 281	-	1 281
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	3 236	6	(6 907)	172	(3 493)	-	(3 493)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	116 263	799	29 283	(34 928)	111 417	-	111 417
Zwiększenia aktywów trwałych	(228)	-	(837)	-	(1 065)	-	(1 065)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	55 685	411	17 599	(10 882)	62 813	-	62 813
Odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	305	-	44	-	349	-	349
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w rachunku zysków i strat	1	-	4	-	5	-	5
Przepływy pieniężne:	3 694	9	(167)	-	3 536	-	3 536
z działalności operacyjnej	3 998	9	(3 352)	-	655	-	655
z działalności inwestycyjnej	(7 449)	-	(322)	6 896	(875)	-	(875)
z działalności finansowej	7 145	-	3 507	(6 896)	3 756	-	3 756

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4.28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI				
Strony transakcji	01.01.2017-31.12.2017		01.01.2017-31.12.2017	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca	50	2 441	60	429
Spółki grupy kapitałowej	-	412	-	18
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	916	1	-	-
Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa	1 937	49	447	60
Razem	2 903	2 903	507	507

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	151	94
Razem	151	94

Transakcje z podmiotami powiązаныmi wynikają z powiązań kapitałowych i osobowych i dotyczą zakupu i sprzedaży towarów i usług. W latach 2016 – 2017 nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu.

5.4.29. Połączenia jednostek gospodarczych

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

EMG S.A.

W dniu 14 lutego 2017 zawiązano spółkę zależną pod firmą EMG Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1 000 000 (jeden milion) akcji uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Emitent objął wszystkie akcje Spółki zależnej w cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji. Zawiązanie Spółki zależnej nastąpiło w celu realizacji podziału Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej na Spółkę przejmującą EMG Spółka Akcyjna (podział przez wydzielenie).

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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. 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.

5.4.30. Korekty błędów poprzednich okresów

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

5.4.31. Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności.

5.4.32. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

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

5.4.33. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Kategorie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Zarząd Esotiq & Henderson S.A. monitoruje ryzyko finansowe obejmujące ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności na poziomie jednostkowym oraz na poziomie spółek zależnych. Stopień narażenia na występowanie poszczególnych ryzyk ocenia się co najmniej raz na kwartał na podstawie sprawozdań finansowych. Celem Grupy jest minimalizacja negatywnego wpływu różnego rodzaju czynników na wyniki i sytuację finansową Grupy. Emitent i spółki zależne nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa dokonuje oceny wartości narażonej na ryzyko na podstawie raportów kwartalnych obejmujących wszystkie zobowiązania finansowe spółek. Wszystkie umowy spółki dotyczące finansowania działalności handlowej i inwestycyjnej bazują na zmiennych stopach procentowych. Stawką bazową jest w przypadku kredytów w PLN WIBOR a w przypadku kredytów w USD LIBOR. Spółka posiada możliwość zawierania transakcji zabezpieczających. Uwzględniając ryzyko stopy procentowej Grupa ustala maksymalną wartość narażoną na ryzyko z tytułu zaciągniętych zobowiązań finansowych na podstawie wartości bilansowych. Dla analizy wrażliwości Grupa przyjmuje, że na dzień bilansowy ryzyko zmiany stóp procentowych może wynieść +/- 25 punktów bazowych.

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
31.12.2017	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	6 547		-
Środki pieniężne	5 157	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61	-	-
Pożyczki udzielone	1 329	-	-
Zobowiązania finansowe	9 103		
Kredyty bankowe i pożyczki	6 122	0,25%	(15)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 569	0,25%	(4)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 412	0,25%	(4)
31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	6 535		-
Środki pieniężne	6 135	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61	-	-
Pożyczki	339	-	-
Zobowiązania finansowe	21 537		
Kredyty bankowe i pożyczki	19 077	0,25%	(48)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 430	0,25%	(6)
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	-	-

Ryzyko kursowe

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

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

31.12.2017	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	682	3%	20
Środki pieniężne w USD	527	3%	16
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	788	3%	24
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	762	3%	23
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	169	3%	(5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	9 743	3%	(292)
Walutowe kontrakty terminowe	50	3%	(2)

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
------------	-------------------	---	---------------------------------

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Aktywa finansowe

Środki pieniężne w EUR	2 220	3%	67
Środki pieniężne w USD	451	3%	14
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	1 265	3%	38
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	1 447	3%	43
Walutowe kontrakty terminowe	60	3%	2

Zobowiązania finansowe

Kredyty krótkoterminowe w USD	821	3%	(25)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	469	3%	(14)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	23 327	3%	(700)

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson zarządza ryzykiem walutowym poprzez zawieranie transakcji forward. Spółka na dzień bilansowy zawarła transakcje terminowe na kwotę 800 tys USD, wycena transakcji wynosiła -50 tys zł.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Nota 10 przedstawia analizę wiekową należności, które są przeterminowane na dzień bilansowy ze wskazaniem wartości objętych odpisami. Oceniając utratę wartości Emitent bierze pod uwagę posiadane zabezpieczenia oraz okres przeterminowania należności. Standardowo Spółka obejmuje odpisem należności przeterminowane powyżej 180 dni w wysokości 50%, a powyżej 365 dni 100% należności przeterminowanych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że wystąpią trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań finansowych spółek należących do Grupy.

Wartość zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 roku wynosiła 6 122 tys. zł. Informacje na temat ustanowionych zabezpieczeniach znajdują się w nocie 16.

Instrumenty finansowe - wartości godziwe

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	Aktywa finansowe	17 567	18 060	17 567

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Środki pieniężne	5 157	6 135	5 157	6 135
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	11 020	11 465	11 020	11 465
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 329	339	1 329	339
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61	61	61	61
Walutowe kontrakty terminowe	-	60	-	60
Zobowiązania finansowe	31 219	53 329	31 219	53 329
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 714	2 301	1 714	2 301
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	23 869	36 711	23 869	36 711
Kredyty bankowe	5 622	14 317	5 622	14 317
Walutowe kontrakty terminowe	51	-	51	-

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty

POZYCJE PRZYCHODÓW, KSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH			
01.01.2017-31.12.2017	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących
Aktywa finansowe	52	(724)	(177)
Środki pieniężne	2	(763)	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	2	39	(177)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	48	-	-
Zobowiązania finansowe	(1 311)	1 719	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(65)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(531)	1 763	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	(559)	(44)	-
Walutowe kontrakty terminowe	(50)	-	-
Faktoring	(106)	-	-

01.01.2016-31.12.2016	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących
Aktywa finansowe	39	366	(345)
Środki pieniężne	4	240	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	5	66	(345)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	30	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł
Walutowe kontrakty terminowe	-	60	-
Zobowiązania finansowe	(1 148)	469	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(193)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(209)	469	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	(746)	-	-

5.4.34. Zobowiązania warunkowe

W 2017 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych udzielonych w ramach limitów kredytowych. Gwarancje dotyczą zabezpieczenia zawartych umów najmu lokali w centrach handlowych. Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji na dzień bilansowy wynosi 2 976 tys. zł. Zobowiązania z tytułu zakupu towarów handlowych za granicą są zabezpieczane akredytywami. Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych akredytyw na dzień bilansowy wynosi 3 825 tys. zł. Jednostka Dominująca udzielała poręczeń spółkom powiązanym. Wartość udzielonych poręczeń na 31.12.2017 wynosiła 15 650 tys. zł.

5.4.35. Aktywa warunkowe

Na koniec poszczególnych okresów objętych sprawozdaniem finansowym nie występują aktywa warunkowe.

5.4.36. Płatności w formie akcji

W roku 2017 nie tworzono programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników.

5.4.37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 19 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki. W granicach udzielonego upoważnienia Spółka może nabywać w pełni pokryte akcje własne od jednego lub kilku akcjonariuszy, przy czym łączna liczba nabywanych akcji własnych nie może być większa niż 446 700 (czterysta czterdzieści sześć tysięcy siedemset), a łączna wartość nominalna tych akcji nie może przekroczyć 44 670,00 zł (czterdzieści cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt złotych 00/100). Łączną maksymalną wysokość zapłaty za nabywane akcje, w tym koszty nabycia, ustalono na kwotę 21 000 000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych 00/100). Cena, za którą Spółka nabywa akcje własne nie może być wyższa niż 45,00 zł (czterdzieści pięć złotych 00/100), ani niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy) za akcję. Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nabyła 8 859 akcji własnych, którym odpowiada 8 859 głosów, co stanowi odpowiednio 0,397 % kapitału zakładowego oraz 0,274 % ogólnej liczby głosów.

5.5. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Kapitał obejmuje kapitał zakładowy, zyski zatrzymane i udziały niekontrolujące w Grupie. Zarząd monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom zysku przypadającego na jedną akcję. Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu finansowego i bezpiecznych wskaźników

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2017-31.12.2017	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

5.6. Polityka dywidend

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

Termin podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

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

Określenie sposobu ogłaszania informacji o wypłacie dywidendy

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy Emitenta ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Istniejące uprzywilejowania co do dywidendy

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

Zasady polityki co do wypłaty dywidendy przyjęte przez Emitenta

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

5.7. Postępowanie sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie toczą się postępowania sądowe przeciwko Emitentowi dotyczące zobowiązań.

5.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

Znaczące zmiany w sytuacji Emitenta po dniu 31 grudnia 2017 roku zostały przedstawione w nocie Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

5.9. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2017 wynosiło 79 etatów, w roku 2016 wynosiło 113 etatów.