



Jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy za III kwartał 2014 roku

14 listopada 2014 roku

Spis treści

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

1 Informacje ogólne

1.1 Podstawowe dane o Spółce

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

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

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

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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,10 zł

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

imię i nazwisko / firma	łącznie liczba akcji	% kapitału zakładowego	łącznie liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Dictador Global Limited	885 000	50,10%	1 770 000	63,98%
Jan Szlązak	214 107	12,12%	214 107	7,74%
Adam Skrzypek	100 000	5,66%	200 000	7,23%
Warmenbad Investment Limited	193 231	10,94%	193 231	6,98%
Pozostali (<5% głosów na WZA)	374 162	21,18%	389 162	14,07%
Ogółem	1 766 500	100,00%	2 766 500	100,00%

3 Grupa kapitałowa

LUMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Firma spółki	LUMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Gdańsk
Adres	Szybowcowa 8A
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	192791136
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	583-28-00-625
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	0000137760
Zarząd:	
Prezes Zarządu	Adam Skrzypek
Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony .	
Przedmiotem działalności Spółki jest:	

Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

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

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

EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Firma spółki	EVA MINGE DESIGN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Katowice
Adres	Paderewskiego 32 c
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	242959643
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	9542738327
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	0000428080

Zarząd:

Prezes Zarządu	Adam Skrzypek
----------------	---------------

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

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

Esotiq & Henderson S.A. posiada 50,00 % udziału w kapitale i głosach.

HENDERSON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Firma spółki	HENDERSON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Katowice
Adres	Paderewskiego 32 c
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	242773016
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	9542735487
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS)	0000403217

Zarząd:

Prezes Zarządu	Adam Skrzypek
----------------	---------------

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

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

Esotiq & Henderson S.A. posiada 100,00 % udziału w kapitale i głosach.

ESOTIQ Germany GmbH

Firma spółki ESOTIQ Germany GmbH

Siedziba Stuttgart

Adres Mailänder Platz 7

Rejestr handlowy (Handelsregister) HRB 749000

Zarząd:

Prezes Zarządu Adam Skrzypek

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Spółka zależna ESOTIQ Germany GmbH nie podlega konsolidacji

Esotiq & Henderson S.A. posiada 100,00 % udziału w kapitale i głosach.

EVA MINGE MILANO SRL

Firma spółki EVA MINGE MILANO SRL

Siedziba Mediolan

Adres Via Boschetti 1 cap 20121-/-

Rejestr handlowy MI- 2017962-/-

Zarząd:

Prezes Zarządu Mariusz Jawoszek

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Spółka zależna EVA MINGE MILANO SRL nie podlega konsolidacji

Eva Minge Design Sp. z o.o. - spółka zależna Esotiq & Henderson S.A. posiada 98,00 % udziału w kapitale i głosach.

4 Jednostkowe dane finansowe

4.1 Bilans

AKTYWA	30.09.2014	30.09.2013
A. Aktywa trwałe	27 295 912,84	21 800 502,39
Wartości niematerialne i prawne	16 857 665,32	17 501 814,36

1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	16 857 665,32	17 501 814,36
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 035 326,52	2 213 145,03
1. Środki trwałe	2 850 744,26	2 153 691,81
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	467 899,07	563 489,32
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 662 460,45	736 878,33
d) środki transportu	110 133,43	168 390,07
e) inne środki trwałe	610 251,31	684 934,09
2. Środki trwałe w budowie	2 184 582,26	59 453,22
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	5 223 895,00	1 992 529,00
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 223 895,00	1 992 529,00
a) w jednostkach powiązanych	5 163 075,00	1 941 939,00
- udziały lub akcje	5 163 075,00	1 941 939,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	60 820,00	50 590,00
- udziały lub akcje	60 820,00	50 590,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	179 026,00	93 014,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	179 026,00	93 014,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	38 747 093,50	41 545 535,76
I. Zapasy	28 935 398,62	25 308 545,66
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	28 813 447,40	25 308 545,66
5. Zaliczki na dostawy	121 951,22	
II. Należności krótkoterminowe	8 634 474,28	14 623 204,14
1. Należności od jednostek powiązanych	1 301 641,28	2 741 143,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 271 641,28	241 143,27
- do 12 miesięcy	1 271 641,28	241 143,27
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	30 000,00	2 500 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	7 332 833,00	11 882 060,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 065 179,35	10 766 618,28
- do 12 miesięcy	6 065 179,35	10 766 618,28
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	508 193,39	526 258,07
c) inne	759 460,26	589 184,52
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	900 733,02	1 598 917,11
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	900 733,02	1 598 917,11
a) w jednostkach powiązanych	50 000,00	150 000,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	50 000,00	150 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		

b) w pozostałych jednostkach	85 757,13	584 364,07
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		584 364,07
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	85 757,13	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	764 975,89	864 553,04
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	764 975,89	864 553,04
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	276 487,58	14 868,85
Aktywa razem	66 043 006,34	63 346 038,15
PASYWA	30.09.2014	30.09.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	34 586 652,73	29 507 824,49
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	176 650,00	175 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	30 814 585,83	27 301 568,89
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	925,00
a) w tym kapitał rezerwowy z dopłat wspólników		
b) w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	
VIII. Zysk (strata) netto	3 595 416,90	2 029 930,60
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 456 353,61	33 838 213,66
I. Rezerwy na zobowiązania	1 359 309,00	806 599,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 314 309,00	806 599,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45 000,00	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	45 000,00	
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	6 404 737,66	3 197 810,81
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	6 404 737,66	3 197 810,81
a) kredyty i pożyczki	6 227 529,57	2 249 506,65
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	177 208,09	115 385,86
d) inne		832 918,30
III. Zobowiązania krótkoterminowe	23 169 589,32	29 793 557,22
1. Wobec jednostek powiązanych	483 258,70	383 257,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	483 258,70	383 257,45
- do 12 miesięcy	483 258,70	383 257,45
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	22 622 165,54	29 361 957,40
a) kredyty i pożyczki	12 069 009,03	9 991 354,01
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	247 090,82	2 671 517,36

d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 060 650,72	11 265 551,87
- do 12 miesięcy	8 060 650,72	11 265 551,87
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	911 880,95	1 521 528,91
h) z tytułu wynagrodzeń	175 608,10	113 701,91
i) inne	1 157 925,92	3 798 303,34
3. Fundusze specjalne	64 165,08	48 342,37
ZFŚS	64 165,08	48 342,37
ZFRON		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	522 717,63	40 246,63
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	522 717,63	40 246,63
- długoterminowe	226 042,83	23 446,63
- krótkoterminowe	296 674,80	16 800,00
Pasywa razem	66 043 006,34	63 346 038,15

4.2 Rachunek Zysków i Strat (dane w PLN)
 III kwartał 2014

Narastająco 2014

III kwartał 2013

Narastająco 2013

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2013 - 30.09.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	29 761 697,57	78 236 565,88	23 255 560,72	63 609 079,31
- od jednostek powiązanych	447 675,39	1 039 183,83	189 378,07	710 115,06
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	672 020,58	1 818 137,84	460 083,93	1 428 987,64
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	95 618,21
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 089 676,99	76 418 428,04	22 795 476,79	62 084 473,46
B. Koszty działalności operacyjnej	27 683 547,28	72 590 391,07	21 609 182,22	60 881 182,28
I. Amortyzacja	436 721,81	1 218 141,39	331 780,03	740 881,21
II. Zużycie materiałów i energii	380 747,89	976 150,60	249 105,55	698 412,27
III. Usługi obce	12 666 308,02	34 216 394,43	9 811 452,51	28 627 760,73
IV. Podatki i opłaty, w tym:	20 932,00	80 611,00	28 284,67	86 841,14
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	768 128,00	2 179 261,81	503 967,41	1 436 519,10
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	152 242,67	430 242,11	100 164,50	291 668,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	649 662,02	2 005 579,31	761 044,93	2 551 256,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 608 804,87	31 484 010,42	9 823 382,62	26 447 842,84
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 078 150,29	5 646 174,81	1 646 378,50	2 727 897,03
D. Pozostałe przychody operacyjne	239 109,24	845 848,44	170 919,00	784 990,89
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	69 968,70	243 986,43	-	780,00
III. Inne przychody operacyjne	169 140,54	601 862,01	170 919,00	784 210,89
E. Pozostałe koszty operacyjne	175 527,93	901 440,06	292 091,49	487 954,48
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	68 000,00	118 000,00	-	-

III. Inne koszty operacyjne	107 527,93	783 440,06	292 091,49	487 954,48
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 141 731,60	5 590 583,19	1 525 206,01	3 024 933,44
G. Przychody finansowe	22 319,14	40 144,91	121 241,19	386 916,89
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	22 319,14	40 144,91	14 374,36	43 094,71
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	-	-	106 866,83	343 822,18
H. Koszty finansowe	532 889,19	1 174 455,20	228 240,05	781 550,73
I. Odsetki, w tym:	221 429,06	717 013,31	228 240,05	781 550,73
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	1 560,34
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	311 460,13	457 441,89	-	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 631 161,55	4 456 272,90	1 418 207,15	2 630 299,60
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	1 631 161,55	4 456 272,90	1 418 207,15	2 630 299,60
L. Podatek dochodowy	337 238,00	860 856,00	296 005,00	600 369,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 293 923,55	3 595 416,90	1 122 202,15	2 029 930,60

4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w PLN)

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 991 235,83	27 476 968,89

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

w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(1 250,00)	925,00
w tym z dopłat wspólników		
w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	925,00
– wpłaty na poczet nie zarejestrowanego podwyższenia kapitału podstawowego		925,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(1 250,00)	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	925,00
w tym z dopłat wspólników		
w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 513 016,94	4 012 436,74
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 513 016,94	4 012 436,74
– korekty błędów podstawowych		
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 513 016,94	4 012 436,74
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	(3 513 016,94)	(4 012 436,74)
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	(3 513 016,94)	(4 012 436,74)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,(-)		
– korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) (+)	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	3 595 416,90	2 029 930,60
a) zysk netto	3 595 416,90	2 029 930,60
b) strata netto (-)		
c) odpisy z zysku(-)		

II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	34 586 652,73	29 507 824,49
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	34 586 652,73	29 507 824,49

4.4 Rachunek przepływów pieniężnych (dane w PLN)

Treść	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 595 416,90	2 029 930,60
II. Korekty razem	(3 322 949,90)	232 503,92
1. Amortyzacja	1 218 141,39	740 881,21
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	(379 236,67)	114 859,58
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	623 913,37	513 191,76
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	387 248,00	300 927,79
6. Zmiana stanu zapasów	(808 295,17)	(3 713 205,87)
7. Zmiana stanu należności	1 905 763,24	(1 634 044,82)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 784 952,32)	3 490 019,49
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(457 851,41)	419 874,78
10. Inne korekty	(27 680,33)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	272 467,00	2 262 434,52
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 226 296,95	134 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 616,40	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
– zbycie aktywów finansowych		
– dywidendy i udziały w zyskach		

– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
– odsetki		
– inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 198 680,55	134 500,00
II. Wydatki	(8 029 580,87)	(7 793 604,27)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 478 214,87)	(4 670 304,27)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(271 136,00)	(2 773 300,00)
a) w jednostkach powiązanych	(271 136,00)	(2 753 500,00)
b) w pozostałych jednostkach	-	(19 800,00)
– nabycie aktywów finansowych		(19 800,00)
– udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	(1 280 230,00)	(350 000,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	(6 803 283,92)	(7 659 104,27)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 987 951,51	12 000 358,37
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		925,00
2. Kredyty i pożyczki	13 362 096,68	11 999 433,37
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 625 854,83	
II. Wydatki	(11 423 112,66)	(7 108 361,40)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(10 536 171,56)	(6 337 408,57)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(263 027,73)	(186 470,97)

8. Odsetki	(623 913,37)	(584 481,86)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 564 838,85	4 891 996,97
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	(2 965 978,07)	(504 672,78)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 965 978,07)	(504 672,78)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 730 953,96	1 369 225,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu	764 975,89	864 553,04
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

5 Skonsolidowane dane finansowe

5.1 Skonsolidowany Bilans (dane w PLN)

AKTYWA			30.09.2014	30.09.2013
A.		Aktywa trwałe	31 042 015,40	25 863 327,71
<i>I.</i>		<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	23 967 455,43	21 524 146,39
	1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2.	Wartość firmy	156 623,63	165 365,39
	3.	Inne wartości niematerialne i prawne	23 810 831,80	21 358 781,00
	4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<i>II.</i>		<i>Wartości firmy jednostek podporządkowanych</i>	78 842,03	16 744,29
	1.	Wartość firmy - jednostki zależne	78 842,03	16 744,29
	2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		
<i>III.</i>		<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	6 370 680,95	3 949 317,03
	1.	Środki trwałe	4 157 797,34	3 879 863,81
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	202 500,00	202 500,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 255 951,97	1 633 743,89
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 756 754,74	898 342,75
	d)	środki transportu	287 308,82	400 000,58
	e)	inne środki trwałe	655 281,81	745 276,59
	2.	Środki trwałe w budowie	2 212 883,61	69 453,22
	3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<i>IV.</i>		<i>Należności długoterminowe</i>	210 046,93	208 575,00
	1.	Od jednostek powiązanych		
	2.	Od pozostałych jednostek	210 046,93	208 575,00
<i>V.</i>		<i>Inwestycje długoterminowe</i>	216 598,06	50 590,00
	1.	Nieruchomości		
	2.	Wartości niematerialne i prawne		
	3.	Długoterminowe aktywa finansowe	216 598,06	50 590,00

	a)	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
		- udziały lub akcje		
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	155 778,06	-
		- udziały lub akcje	155 778,06	
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c)	w pozostałych jednostkach	60 820,00	50 590,00
		- udziały lub akcje	60 820,00	50 590,00
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.		Inne inwestycje długoterminowe		
VI.		Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198 392,00	113 955,00
1.		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	198 392,00	113 955,00
2.		Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.		Aktywa obrotowe	45 792 003,95	42 465 913,42
I.		<i>Zapasy</i>	31 329 906,12	27 948 185,51
1.		Materiały	668 435,27	404 481,85
2.		Półprodukty i produkty w toku	56 574,21	127 219,99
3.		Produkty gotowe	1 116 096,73	1 177 068,35
4.		Towary	29 488 799,91	26 239 415,32
5.		Zaliczki na dostawy		
II.		<i>Należności krótkoterminowe</i>	11 712 145,86	12 673 252,12
1.		Należności od jednostek powiązanych	917 170,22	-
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	636 594,47	-

			- do 12 miesięcy	636 594,47	-
			- powyżej 12 miesięcy		
		b)	inne	280 575,75	
	2.		Należności od pozostałych jednostek	10 794 975,64	12 673 252,12
		a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 665 490,61	11 332 870,54
			- do 12 miesięcy	8 665 490,61	11 332 870,54
			- powyżej 12 miesięcy		
		b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 366 999,01	741 636,62
		c)	inne	762 486,02	598 744,96
		d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.			<i>Investycje krótkoterminowe</i>	2 336 260,46	1 526 706,59
	1.		Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 336 260,46	1 526 706,59
		a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
			- udziały lub akcje		
			- inne papiery wartościowe		
			- udzielone pożyczki		
			- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
		b)	w jednostkach stowarzyszonych	-	-
			- udziały lub akcje		
			- inne papiery wartościowe		
			- udzielone pożyczki		
			- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
		c)	w pozostałych jednostkach	1 426 911,22	584 364,07
			- udziały lub akcje		
			- inne papiery wartościowe		
			- udzielone pożyczki	1 341 154,09	584 364,07
			- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	85 757,13	
		d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	909 349,24	942 342,52
			- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	909 349,24	942 342,52
			- inne środki pieniężne	-	-

		- inne aktywa pieniężne		
	2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.		<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	413 691,51	317 769,20
A k t y w a r a z e m			76 834 019,35	68 329 241,13

PASywa			30.09.2014	30.09.2013
A.		Kapitał (fundusz) własny	34 141 822,76	29 269 158,43
I.		<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	176 650,00	175 400,00
II.		<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</i>		
III.		<i>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</i>		
IV.		<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	31 014 413,12	27 410 805,92
V.		<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>		
VI.		<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	-	925,00
VII.		<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>		
VIII.		<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	(365 232,11)	(91 018,93)
IX.		<i>Zysk (strata) netto</i>	3 315 991,75	1 773 046,44
X.		<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</i>		
B.		Kapitały mniejszości	4 228 012,42	4 199 584,68
C.		Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.		<i>Ujemna wartość firmy – jednostki zależne</i>		
II.		<i>Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne</i>		
D.		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 464 184,17	34 860 498,02
I.		<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	1 599 325,00	1 009 046,00
	1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 489 751,00	937 240,00
	2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	99 574,00	62 806,00
		- długoterminowa		
		- krótkoterminowa	99 574,00	62 806,00
	3.	Pozostałe rezerwy	10 000,00	9 000,00
		- długoterminowe		
		- krótkoterminowe	10 000,00	9 000,00
II.		<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	8 004 102,68	3 508 356,52
	1.	Wobec jednostek powiązanych		
	2.	Wobec pozostałych jednostek	8 004 102,68	3 508 356,52
	a)	kredyty i pożyczki	7 712 311,57	2 402 778,65
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c)	inne zobowiązania finansowe	291 791,11	272 659,57
	d)	inne		832 918,30
III.		<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	28 338 038,86	30 302 848,87
	1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-

		- do 12 miesięcy		
		- powyżej 12 miesięcy		
	b)	inne		-
2.		Wobec pozostałych jednostek	28 273 873,78	30 254 506,50
	a)	kredyty i pożyczki	12 737 499,03	10 011 346,01
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c)	inne zobowiązania finansowe	290 280,90	2 727 786,64
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 833 065,71	11 830 893,47
		- do 12 miesięcy	8 833 065,71	11 830 893,47
		- powyżej 12 miesięcy		
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	139 526,88	
	f)	zobowiązania wekslowe		
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 029 956,95	1 614 395,89
	h)	z tytułu wynagrodzeń	239 113,52	184 942,54
	i)	inne	5 004 430,79	3 885 141,95
3.		Fundusze specjalne	64 165,08	48 342,37
IV.		<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	522 717,63	40 246,63
	1.	Ujemna wartość firmy		
	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	522 717,63	40 246,63
		- długoterminowe	226 042,83	23 446,63
		- krótkoterminowe	296 674,80	16 800,00
P a s y w a r a z e m			76 834 019,35	68 329 241,13

5.2 Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat (dane w PLN)

III kwartał 2014 Narastająco 2014 III kwartał 2013 Narastająco 2013

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	01.01.2014 -30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2013 - 30.09.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	31 378 406,98	81 452 219,97	23 883 132,07	65 988 332,65
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	373 270,92	575 878,94		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 788 992,40	4 554 186,62	839 921,02	2 536 113,86
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	119 408,68	54 420,03	80 794,93	832 132,82
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00			0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 470 005,90	76 843 613,32	22 962 416,12	62 620 085,97
B. Koszty działalności operacyjnej	29 262 769,17	76 574 450,75	22 931 548,05	64 388 631,03
I. Amortyzacja	479 885,27	1 350 688,36	381 596,38	877 736,13
II. Zużycie materiałów i energii	752 346,64	1 877 089,73	486 948,88	1 323 551,93

III.	Usługi obce	13 410 155,01	36 184 803,66	10 430 357,02	30 135 197,19
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	42 238,39	150 564,88	61 205,21	165 842,04
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	1 054 993,82	3 048 158,51	798 754,78	2 375 439,32
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	204 656,50	590 267,95	152 024,30	455 883,28
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	731 675,56	2 277 076,23	891 152,15	2 808 476,64
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 586 817,98	31 095 801,43	9 729 509,33	26 246 504,50
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 115 637,81	4 877 769,22	951 584,02	1 599 701,62
D.	Pozostałe przychody operacyjne	423 276,24	1 643 161,90	198 070,88	821 208,80
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	15 278,67		
II.	Dotacje	102 295,94	411 285,33		780,00
III.	Inne przychody operacyjne	320 980,30	1 216 597,90	198 070,88	820 428,80
E.	Pozostałe koszty operacyjne	482 548,49	1 421 850,76	339 337,52	549 158,37
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	68 000,00	118 000,00	44 235,30	44 235,30
III.	Inne koszty operacyjne	414 548,49	1 303 850,76	295 102,22	504 923,07
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 056 365,56	5 099 080,36	810 317,38	1 871 752,05
G.	Przychody finansowe	64 828,79	106 985,50	120 785,55	387 196,13
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	-			
	- od jednostek powiązanych	-			
II.	Odsetki, w tym	59 083,37	85 235,09	14 395,88	43 373,95
	- od jednostek powiązanych	-			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-			

IV.		-			
	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne	5 745,42	21 750,41	106 389,67	343 822,18
H.	Koszty finansowe	572 116,32	1 271 352,17	237 427,01	807 759,18
I.	Odsetki, w tym	259 656,19	796 907,38	236 203,22	801 870,34
	– dla jednostek powiązanych	-			
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-			
IV.	Inne	312 460,13	474 444,79	1 223,79	5 888,84
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	1 549 078,03	3 934 713,69	693 675,92	1 451 189,00
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-			
II.	Straty nadzwyczajne	-			
L.	Odpis wartości firmy	105 392,98	114 487,54	2 009,25	6 027,75
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	105 392,98	114 487,54	2 009,25	6 027,75
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	-			
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
I.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	-			
II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,00			
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00			
O.	Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	1 443 685,05	3 820 226,15	691 666,67	1 445 161,25
P.	Podatek dochodowy	382 282,00	919 873,00	239 870,00	599 685,00
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00			
R.	Zyski (straty) mniejszości	-61 747,44	-415 638,60	(500 881,98)	(927 570,19)

S.	1 123 150,49	3 315 991,75	952 678,65	1 773 046,44
Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)				

5.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w PLN)

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	31 021 391,90	27 509 922,42
– korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	31 021 391,90	27 509 922,42
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	175 400,00	175 400,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 250,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 250,00	-
– wydania udziałów (emisji akcji)	1 250,00	
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– umorzenia udziałów (akcji)		
–		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	176 650,00	175 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
wpłata udziałów		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 410 805,92	23 330 862,83
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 603 607,20	4 079 943,09
a) zwiększenie (z tytułu)	3 603 607,20	4 079 943,09
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
– podziału zysku (ustawowo)		67 506,35
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 603 607,20	4 012 436,74
– z przeszacowanie środków trwałych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– pokrycie straty		
–		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	31 014 413,12	27 410 805,92
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
–		
zbycia środków trwałych		
–		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(1 250,00)	925,00

a) zwiększenie (z tytułu)	-	925,00
-		925,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	(1 250,00)	-
-	(1 250,00)	
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	(1 250,00)	925,00
7. Różnice kursowe z przeliczenia		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 433 935,98	4 015 822,91
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 603 607,20	4 079 943,09
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 603 607,20	4 079 943,09
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	(3 603 607,20)	(4 079 943,09)
- podziału zysku z lat ubiegłych	(3 603 607,20)	(4 079 943,09)
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(169 671,22)	(12 163,32)
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(169 671,22)	(12 163,32)
a) zwiększenie (z tytułu)	(195 560,89)	(78 855,61)
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- korekty konsolidacyjne	(195 560,89)	(78 855,61)
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- korekty konsolidacyjne		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(365 232,11)	(91 018,93)
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(365 232,11)	(91 018,93)
9. Wynik netto	3 315 991,75	1 773 046,44
a) zysk netto	3 315 991,75	1 773 046,44
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	34 141 822,76	29 269 158,43
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	34 141 822,76	29 269 158,43

5.4 Rachunek przepływów pieniężnych (dane w PLN)

Treść	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 315 991,75	1 773 046,44
II. Korekty razem	(3 974 294,54)	(2 187 510,41)
1. Zyski (straty) mniejszości	(415 638,60)	(927 570,19)
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		

3. Amortyzacja	1 357 244,68	884 292,45
4. Odpisy wartości firmy	114 487,54	6 027,75
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(379 236,67)	114 859,58
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	656 461,98	529 211,87
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	94 241,34	
9. Zmiana stanu rezerw	348 475,18	291 986,79
10. Zmiana stanu zapasów	(954 614,89)	(4 880 745,60)
11. Zmiana stanu należności	1 722 842,52	(2 136 127,97)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 996 893,63)	3 745 443,12
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(326 684,76)	185 111,79
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	(194 979,23)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(658 302,79)	(414 463,97)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 292 627,78	134 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70 250,19	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach		
– zbycie aktywów finansowych		
– dywidendy i udziały w zyskach		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
– odsetki		
– inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 222 377,59	134 500,00
II. Wydatki	(9 070 586,40)	(5 373 770,85)

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 551 225,87)	(4 903 970,85)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(239 130,53)	(119 800,00)
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	(239 130,53)	(119 800,00)
– nabycie aktywów finansowych	(239 130,53)	(119 800,00)
– udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne	(2 280 230,00)	(350 000,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	(7 777 958,62)	(5 239 270,85)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	17 155 250,43	12 000 358,37
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		925,00
2. Kredyty i pożyczki	15 362 096,68	11 999 433,37
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 793 153,75	
II. Wydatki	(11 603 538,07)	(6 861 791,52)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(10 551 165,56)	(6 019 669,70)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(305 436,23)	(241 619,85)
8. Odsetki	(701 328,98)	(600 501,97)
9. Inne wydatki finansowe	(45 607,30)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	5 551 712,36	5 138 566,85

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	(2 884 549,05)	(515 167,97)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 884 549,07)	(515 167,97)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 793 898,31	1 457 510,49
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	909 349,24	942 342,52
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

6 Stosowane metody i zasady rachunkowości przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Bilans

Wartości niematerialne i prawne

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

Spółka nie amortyzuje bilansowo nabytych praw do znaków towarowych

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

Środki trwałe

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

umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

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

Środki trwałe w budowie

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

Inwestycje długoterminowe

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

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

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

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

Wycena rozchodu towarów odbywa się według zasady FIFO.

Należności

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

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

Środki pieniężne

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

Kapitały (fundusze) własne

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

Rezerwy

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

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem

zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Inne rozliczenia międzyokresowe

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

Leasing

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

Rachunek zysków i strat

Przychody

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

Koszty

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

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Opodatkowanie

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy naliczany jest od podstawy opodatkowania według stawki 19 %

Wycena transakcji w walutach obcych

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

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

Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

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

Przychody Esotiq & Henderson S.A. w III kwartale 2014 roku wyniosły 29,76 mln zł i były wyższe od wypracowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku o ponad 6,5 mln zł, co oznacza wzrost o 28%. Narastająco za trzy kwartały 2014 roku przychody osiągnęły poziom 78,24 mln zł, wobec 63,61 mln zł w odpowiednim okresie 2013 roku – wzrost o 23%. W ujęciu skonsolidowanym przychody w III kwartale 2014 roku wyniosły 31,38 mln zł i były wyższe od wypracowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku o blisko 7,5 mln zł, co oznacza wzrost o ponad 31%. Narastająco za trzy kwartały 2014 roku przychody osiągnęły poziom 81,45 mln zł, wobec 65,99 mln zł w odpowiednim okresie 2013 roku – wzrost o ponad 23%. Zysk netto Spółki w III kwartale 2014 roku wyniósł 1,29 mln zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 1,12 mln zł. Zysk netto narastająco wyniósł ponad 3,59 mln zł i wzrósł o ponad 77% w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego. W ujęciu skonsolidowanym w okresie sprawozdawczym zysk netto wyniósł ponad 1,12 mln zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 0,95 mln zł. Zysk netto narastająco wyniósł ponad 3,31 mln zł i wzrósł o ponad 87 % w stosunku do odpowiedniego okresu roku ubiegłego.

Dynamiczny rozwój Spółki i jej Grupy Kapitałowej jest efektem realizacji ustawicznych działań marketingowych opartych na oferowaniu Klientowi atrakcyjnej i optymalnie dopasowanej do jego oczekiwań kolekcji wysokiej jakości towarów dostępnych w wyspecjalizowanych salonach własnych i franczyzowych zlokalizowanych w najlepszych punktach handlowych w Polsce i za granicą. W III kwartale br. Esotiq Germany rozpoczęła sprzedaż w pierwszym z Salonów Esotiq w Stuttgarcie – Gerber oraz przygotowała się do październikowego otwarcia drugiego stuttgarckiego salonu Milaneo. W najbliższej przyszłości Spółka zamierza otworzyć kolejne Salony w Europie Zachodniej, tak własne, jak i oparte na franczyzie depozytowej, przy czym na IV kwartał 2014 roku zaplanowano otwarcie następnych dwóch salonów w Republice Federalnej Niemiec. Spółka intensywnie rozwija również sieć salonów w Polsce oraz powiększa ofertę sprzedawanych w nich towarów. W stosunku do ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie powierzchni handlowej o 11%. Niewątpliwie do wzrostu sprzedaży, szczególnie w III kwartale, przyczynił się poszerzony asortyment strojów kąpielowych i akcesoriów. W IV kwartale br. planowane jest wdrożenie dwóch nowych linii asortymentowych :

- kosmetyków Esotiq Natural – linia kosmetyków do codziennego użytku: żele pod prysznic, balsamy oraz szampon z odżywką,
- bielizny Esotiq Sexy You – bielizna o charakterze erotycznym

Obie linie będą dostępne we wszystkich Salonach Esotiq.

W związku z dynamicznym rozwojem działalności Esotiq & Henderson S.A. w okresie sprawozdawczym spółka wdrożyła system informatyczny - moduł fiskalizacji obrotów pozwalający na obsługę polskich i zagranicznych Salonów.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2014.

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

Nie dotyczy

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

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

Całkowita wartość projektu: 1.845.000,00 PLN

Całkowite wydatki kwalifikowalne projektu: 1.500.000,00 PLN

Dofinansowanie: 750.000,00 PLN

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

Stopień realizacji: Spółka kończy zakupy w ramach projektu i przygotowuje się do uruchomienia laboratorium.

Ocena formalna i merytoryczna pozytywna.

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

Całkowita suma wydatków kwalifikowalnych projektu: 3.482.698,00 PLN

Dofinansowanie: 1.731.349,00 PLN

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

Stopień realizacji: Spółka jest w trakcie realizacji II etapu (na III etapy łącznie).

Ocena formalna i merytoryczna pozytywna.

11 Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Nie dotyczy.

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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	60	57,55
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	7	-

13 Oświadczenie zarządu

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

Gdańsk, 14 listopada 2014 r.

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu

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