

**ESOTIQ & HENDERSON
SPÓŁKA AKCYJNA**

**80-298 GDAŃSK
Ul. Szybowcowa 8A**

Sprawozdanie finansowe za okres
01.01.2015-31.12.2015

Zarząd
Adam Skrzypek
Krzysztof Jakubowski

Data sporządzenia 21.03.2016

Spis treści

1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
4.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5.	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	8
5.1.	Informacje ogólne	8
5.2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
5.3.	Stosowane metody i zasady rachunkowości	15
5.4.	Inne informacje objaśniające	23
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	23
2.	Aktywa finansowe	24
3.	Wartości niematerialne	25
4.	Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	26
5.	Inwestycje w jednostkach zależnych	26
6.	Pożyczki udzielone	28
7.	Pozostałe aktywa finansowe	28
8.	Należności i rozliczenia międzyokresowe	29
9.	Zapasy	29
10.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	30
11.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
12.	Kapitał podstawowy	32
13.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34
14.	Kapitały rezerwowe, zapasowe, kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	34
15.	Rezerwy	35
16.	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	36
17.	Pozostałe zobowiązania finansowe	37
18.	Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	39
19.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	39
20.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40
21.	Koszty rodzajowe	40
22.	Pozostałe przychody i koszty	40
23.	Przychody i koszty finansowe	41
24.	Podatek dochodowy	42
25.	Zysk przypadający na jedną akcję	43
26.	Dywidendy	44
27.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	44
28.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	44
29.	Korekty błędów poprzednich okresów	45
30.	Niepewność kontynuacji działalności	45
31.	Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	45
32.	Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	45
33.	Zobowiązania warunkowe	51
34.	Aktywa warunkowe	55
35.	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy	55

36.	Płatności w formie akcji.....	56
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	56
5.5.	Zarządzanie kapitałem	57
5.6.	Polityka dywidend.....	57
5.7.	Postępowanie sądowe i arbitrażowe.....	58
5.8.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki	58
5.9.	Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych	58

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe		43 822	28 299
Rzeczowe aktywa trwałe	1	4 872	4 577
Wartości niematerialne	3	18 388	18 356
Pozostałe aktywa finansowe	2,5,7	20 424	5 224
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	138	142
Aktywa obrotowe		44 496	38 932
Zapasy	9	29 130	28 335
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10	7 885	6 277
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8	3 120	2 045
Należności z tytułu podatku dochodowego		198	
Pożyczki udzielone	6	1 994	628
Walutowe kontrakty terminowe	33		145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 169	1 502
AKTYWA RAZEM		88 318	67 231
PASYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny		55 885	35 369
Kapitał podstawowy	12	224	177
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	36 444	19 609
Kapitały rezerwowe i zapasowe	14	16 709	11 562
Zysk/strata z lat ubiegłych		(1 126)	(1 126)
Zysk/strata z roku bieżącego		3 634	5 147
ZOBOWIĄZANIA		32 433	31 862
Zobowiązania długoterminowe		4 891	4 739
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	2 010	1 331
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16	167	2 640
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	17	824	616
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18	1 890	152
Zobowiązania krótkoterminowe		27 542	27 123
Rezerwy	15	77	77
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	16	7 921	7 203
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	16	2 473	5 443
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17	667	444
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	19	13 098	9 304
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18	3 294	4 489
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			163
Walutowe kontrakty terminowe	33	12	
PASYWA RAZEM		88 318	67 231

Gdańsk , data 21.03 2016 roku

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20	115 923	105 045
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21	49 362	41 712
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		66 561	63 333
Koszty sprzedaży	21	49 671	45 461
Koszty ogólnego zarządu		12 015	10 331
Pozostałe przychody operacyjne	22	2 105	1 880
Pozostałe koszty operacyjne		1 535	1 338
Zysk/strata z działalności operacyjnej		5 445	8 083
Przychody finansowe	23	148	49
Koszty finansowe		909	1 715
Zysk/strata brutto		4 684	6 417
Podatek dochodowy	24	1 050	1 270
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		3 634	5 147
Działalność zaniechana			
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy		3 634	5 147
Dochody całkowite razem		3 634	5 147
Zysk / strata na jedną akcję w zł:			
Z działalności kontynuowanej			
Podstawowy	25	1,85	2,92
Rozwodniony		1,63	2,91
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Podstawowy		1,85	2,92
Rozwodniony		1,63	2,91

Gdańsk , data 21.03 2016 roku

3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej					Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
01.01.2014-31.12.2014						
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	175	19 252	8 050	3 514	30 991	30 991
Zmiany zasad polityki rachunkowości		357		(1 126)	(769)	(769)
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	175	19 609	8 050	2 388	30 222	30 222
Dochody całkowite razem	-	-	-	5 147	5 147	5 147
Zysk/ strata za rok obrotowy				5 147	5 147	5 147
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	2	-	3 512	(3 514)	-	-
Emisja kapitału akcyjnego	2		(2)		-	-
Podział wyniku finansowego			3 514	(3 514)	-	-
Saldo na koniec okresu	177	19 609	11 562	4 021	35 369	35 369

Gdańsk , data 21.03 2016 roku

4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	3 634	5 147
Korekty o pozycje:	3 502	1 748
Amortyzacja	2 139	1 607
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	145	(442)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	606	998
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(4)	
Zmiana stanu rezerw	678	617
Zmiana stanu zapasów	(796)	(615)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(2 111)	2 786
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	4 539	(3 029)
Bieżący podatek dochodowy	367	682
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(730)	(690)
Inne korekty	(1 331)	(166)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 136	6 895
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	181	134
Wpływy z tytułu odsetek	5	93
Spląty udzielonych pożyczek	4 500	515
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 462)	(8 408)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(15 200)	(821)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		(10)
Udzielone pożyczki	(6 330)	(622)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(18 306)	(9 119)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 590	8 360
Wpływy netto z emisji akcji	16 431	
Splata kredytów i pożyczek	(11 315)	(8 545)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(749)	(553)
Zapłacone odsetki	(727)	(838)
Inne	1 607	1 626
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	11 837	50
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	667	(2 174)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 502	3 676
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	2 169	1 502

Gdańsk , data 21.03 2016 roku

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

5.1. Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

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

Działalność drugorzędna:

- Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa ujęte wg EKD w dziale 467

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W bieżącym roku obrotowym nie miało miejsce połączenie jednostek.

Na dzień 31.12.2015 skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Adam Skrzypek
Krzysztof Jakubowski

Prezes Zarządu
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Mariusz Jawoszek
Małgorzata Głowacka - Pędras
Jacek Grzywacz
Kamila Mieszczanin
Tomasz Minkina
Marek Szoldrowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Sekretarz Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 grudnia 2015 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Koczwarę . W dniu 15 stycznia 2016 roku powołano do Rady Nadzorczej Panią Hannę Kędziora.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący

Rada Nadzorcza

Mariusz Jawoszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Głowacka - Pędras	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Grzywacz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Kamila Mieszczanin	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Minkina	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szoldrowski	Członek Rady Nadzorczej
Hanna Kędziora	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

.

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21.03.2016 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Podstawa wyceny

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

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

Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2015:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011 - 2013)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie).

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

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, opublikowaną dnia 20 maja 2013 roku (mającą zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – w UE mającą zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Ujawnienia wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” wydany w dniu 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później).

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

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
	tys. złotych	tys. złotych	tys. EURO	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 923	105 045	27 701	25 075
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 445	8 083	1 301	1 929
III. Zysk (strata) brutto	4 684	6 417	1 119	1 532
IV. Zysk (strata) netto	3 634	5 147	868	1 229
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 136	6 895	1 705	1 646
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 306)	(9 119)	(4 374)	(2 177)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 837	50	2 829	12
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	667	(2 174)	159	(519)
IX. Aktywa razem	88 318	67 231	20 725	15 773
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 433	31 862	7 750	7 475
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 891	4 739	1 148	1 112
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 542	27 123	6 463	6 363
XIII. Kapitał własny	55 885	35 369	13 114	8 298
XIV. Kapitał zakładowy	224	177	53	42
XV. Liczba akcji	2 233 500	1 762 630	2 233 500	1 762 630
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	1,63	2,92	0,39	0,70
XVII. Rozwodniona liczba akcji	2 233 500	1 766 500	2 233 500	1 766 500
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EURO)	1,63	2,91	0,39	0,69
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	25,02	20,07	5,87	4,71
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	25,02	20,02	5,87	4,70
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	0	0	0	0

Kursy wymiany złotego

	31.12.2015	31.12.2014
Kurs EURO na koniec okresu	4,2615	4,2623
Średni kurs EURO w okresie	4,1848	4,1893

Kursy przyjęte do wyceny

	31.12.2015	31.12.2014
USD	3,9011	3,5072
EURO	4,2615	4,2623

Zasady przeliczenia:

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

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.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 -31.12.2015 oraz dane porównywalne za okres 01.01.2014-31.12.2014.

5.3. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

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

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

utrzymywane do terminu wymagalności. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Pożyczki i należności

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

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług. Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

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

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

Instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne

Ustalenie wartości godziwej

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

Instrumenty pochodne

Ustalenie wartości godziwej

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

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

Kapitał własny

Akcje zwykłe

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

Akcje uprzywilejowane

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

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

Zakup akcji własnych

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

Pochodne instrumenty finansowe, w tym rachunkowość zabezpieczeń

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

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa jednostki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Spółka nie amortyzuje bilansowo nabytych praw do znaków towarowych

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

Kapitały własne

Kapitał własny Esotiq & Henderson S.A. stanowią:

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

- niepodzielny zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),

- wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Rezerwy

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

Leasing

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

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

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

Przychody

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których

kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

Opodatkowanie

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena transakcji w walutach obcych

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

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

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

Zysk na jedną akcję

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

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

Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości.

5.4. Inne informacje objaśniające

1. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres	01.01.2015-31.12.2015					
		Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu			682	3 847	799	1 646	6 974
Zwiększenia	-	542	508	181	534	1 765	
<i>nabycie</i>		542	508	181	534	1 765	
Zmniejszenia	-	338	6	30	28	402	
<i>zbycie</i>		335		30		365	
<i>inne</i>		3	6		28	37	
Wartość brutto na koniec okresu	-	886	4 349	950	2 152	8 337	
Wartość umorzenia na początek okresu	-	240	976	210	971	2 397	
amortyzacja za okres		93	646	192	363	1 294	
zmniejszenia		169	3	28	26	226	
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	164	1 619	374	1 308	3 465	
Wartość netto na koniec okresu	-	722	2 730	576	844	4 872	

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres	01.01.2014-31.12.2014				
		Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe
Wartość brutto na początek okresu	-	682	1 837	289	1 372	4 180
Zwiększenia	-	-	2 010	510	274	2 794
<i>nabycie</i>			2 010	510	274	2 794
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	682	3 847	799	1 646	6 974
Wartość umorzenia na początek okresu	-	136	536	135	681	1 488
amortyzacja za okres		104	440	75	290	909
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	240	976	210	971	2 397
Wartość netto na koniec okresu	-	442	2 871	589	675	4 577

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

Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie kredytu:

31.12.2015

zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190 tys. zł

31.12.2014

zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190 tys. zł

Środki trwałe w leasingu

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

31.12.2015

Środki transportu o wartości 538 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości 869 tys. zł

Inne środki trwałe o wartości 665 tys. zł

31.12.2014

Środki transportu o wartości 557 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości 667 tys. zł
Inne środki trwałe o wartości 285 tys. zł

Środki trwałe w trakcie budowy

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

Środki trwałe w budowie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	1 396	161
Zwiększenia, w tym:	(1 376)	1 374
– nabycie	20	1 499
– przemieszczenie wewnętrzne	(1 396)	(26)
– inne		(99)
Zmniejszenia, w tym:(-)		(139)
– inne		(139)
Wartość brutto na koniec okresu	20	1 396
Wartość księgową netto na początek okresu	1 396	161
Odpis aktualizujący na początek okresu		
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 396	161
Wartość księgową netto na koniec okresu	20	1 396
Odpis aktualizujący na koniec okresu		
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	20	1 396

2. Aktywa finansowe

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie na początek okresu	5 224	1 993
Na początek okresu w jednostkach zależnych w tym:	5 163	1 942
w cenie nabycia	5 163	1 942
a) zwiększenia	15 200	3 221
zakup	15 200	3 221
b) zmniejszenia	-	-
wycena		
Na koniec okresu jednostkach zależnych	20 363	5 163
Na początek okresu w jednostkach pozostałych w tym :	61	51
w cenie nabycia	61	51
a) zwiększenia	-	10
zakup		10
b) zmniejszenia	-	-
Na koniec okresu pozostałych jednostkach	61	61
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie na koniec okresu	20 424	5 224
w jednostkach zależnych w tym :	20 363	5 163
w cenie nabycia	20 363	5 163
w jednostkach pozostałych w tym:	61	61
w cenie nabycia	61	61
Razem akcje/ udziały	20 424	5 224
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	20 424	5 224

3. Wartości niematerialne

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	za okres	01.01.2014-31.12.2014			Razem
		Nabyte wartości niematerialne			
	Wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe	Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	9 771	150	7 211	17 132
Zwiększenia	-	-	-	2 793	2 793
<i>nabycie</i>	-	-	-	2 793	2 793
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<i>inne</i>	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	9 771	150	10 004	19 925
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	28	843	871
amortyzacja za okres	-	-	15	683	698
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	43	1 526	1 569
Wartość netto na koniec okresu	-	9 771	107	8 478	18 356

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

Na dzień 31.12.2015 roku na wartościach niematerialnych ustanowiono zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu. Zabezpieczenie dotyczy zastawu rejestrowego ustanowionego na znaku ESOTIQ o cenie nabycia w wysokości 6.500 tys. zł oraz wartości bilansowej 5.544 tys. zł. Cena nabycia praw do znaków ESOTIQ i La marru została pomniejszona o wartość dyskonta zobowiązań z tytułu zakupu praw do tych znaków, w związku z udzieleniem przez sprzedawcę kredytu kupieckiego.

Najbardziej istotnymi pozycjami wartości niematerialnych są znaki towarowe. Spółka nie amortyzuje bilansowo nabytych praw do znaków towarowych.

Pozostałe wartości niematerialne to oprogramowanie komputerowe. W 2015 nastąpiło zwiększenie wartości niematerialnych w związku z zakończeniem projektów „Oprogramowania dla specjalistycznego laboratorium projektowego” oraz „Wdrożenie systemu B2B celem automatyzacji wymiany danych pomiędzy ESOTIQ a jej partnerami biznesowymi”.

Zarząd grupy uznał, że wartości niematerialne w postaci znaków towarowych mają nieokreślony okres użytkowania na podstawie faktu, że czas działalności spółki nie jest określony w ich statutach oraz, że znaki towarowe nie ulegają zużyciu fizycznemu a ich wartość ekonomiczna uzależniona jest od pozycji towarów na rynku i zdolności do generowania przychodów.

WARTOŚĆ BILANSOWA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA		
Nazwa WNIP	Wartość bilansowa WNIP	
	31.12.2015	31.12.2014
Prawo do znaku ESOTIQ	5 544	5 544
Prawo do znaku HENDERSON	3 500	3 500
Prawo do znaku La Marru	727	727
Razem	9 771	9 771

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

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

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

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

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

W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości posiadanych przez spółkę wartości niematerialnych w postaci znaków towarowych oraz receptur do kosmetyków.

5. Inwestycje w jednostkach zależnych

ZESTAWIENIE ZNACZĄCYCH INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLKONTROLOWANYCH I STOWARZYSZONYCH					
Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Luma sp.z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Eva Minge Design sp.z o.o.	Polska	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Esotiq Germany GMBH	Niemcy	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Femestage Eva Minge sp.z o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Esotiq & Henderson S.A. posiada udziały w spółkach zależnych w kwocie 20 363 tys. zł.

Zarząd ESOTIQ & HENDERSON S.A. przeprowadził testy na utratę wartości posiadanych aktywów w postaci udziałów w spółkach zależnych EVA MINGE DESIGN sp. z o.o., FEMESTAGE EVA MINGE sp. z o.o. oraz ESOTIQ Germany GMBH (Aktywa) na dzień 31 grudnia 2015 roku. Testu na utratę wartości dokonano zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 (MSR 36).

W celu określenia wartości odzyskiwalnej aktywów dokonano oszacowania ich wartości użytkowej, z wykorzystaniem metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o realne i możliwe do spełnienia prognozy finansowe.

W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych.

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

EVA MINGE DESIGN SP. Z O.O.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Spółka zawarła aneks do umowy przedwstępnej zakupu udziałów w spółce Eva Minge Design. Do 30 czerwca 2016 Spółka zobowiązała się do zakupu 24.524 (dwudziestu czterech tysięcy pięćset dwudziestu czterech) udziałów za kwotę 1.191.600 zł. Po zrealizowaniu umowy Spółka będzie posiadała 73 048 udziałów co stanowi 75 % kapitału.

FEMESTAGE EVA MINGE SP. Z O. O.

FEMESTAGE EVA MINGE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, ul. Paderewskiego 32c została zawiązana przez Spółkę w dniu 20.10.2011 roku na mocy aktu notarialnego Rep. A numer 9839/2011. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym została dokonana przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 29.12.2011 roku pod numerem 0000403217.

W dniu 29.12.2015 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 300.000 zł poprzez utworzenie 2.000 nowych udziałów o wartości 100 zł każdy. Nowo utworzone udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym za cenę 15.200.000 zł; z czego kwota 15.000.000 zł stanowi nadwyżkę przelaną do kapitału zapasowego Spółki.

W dniu 18.01.2016 Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku zarejestrował podwyższenie kapitału.

ESOTIQ GERMANY GMBH

W dniu 17 grudnia 2015 roku przez Komitet Inwestycyjny TFI BGK S.A. podjął uchwałę potwierdzającą pozytywną ocenę proponowanej inwestycji Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ Aktywów Niepublicznych wspólnie z Esotiq & Henderson S.A. w spółkę Esotiq Germany GmbH, i upoważniającą Zarząd TFI BGK S.A. do podjęcia decyzji inwestycyjnej dotyczącej tego projektu. Intencją Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ Aktywów Niepublicznych i Esotiq & Henderson S.A. jest zawarcie umowy o wspólnej inwestycji, ustanawiającej warunki realizacji projektu rozwoju spółki Esotiq Germany GmbH i podwyższenia jej kapitału zakładowego o kwotę 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro) w terminie 12 (dwanaście) miesięcy od daty zawarcia umowy inwestycyjnej, przy założeniu, że udziały nowej emisji zostaną objęte przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ Aktywów Niepublicznych i Esotiq & Henderson S.A. w równych częściach. Warunkiem gotowości Zarządu TFI BGK S.A. do podjęcia zobowiązania w imieniu Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ Aktywów Niepublicznych jest podjęcie przez Zgromadzenie Inwestorów Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ Aktywów Niepublicznych, reprezentujące jednego uczestnika Funduszu, uchwały zobowiązującej uczestnika do opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, co zapewni Funduszowi środki na pokrycie tego zobowiązania.

W dniu 14 stycznia 2016 roku Esotiq & Henderson S.A. zawarł z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie umowę o wspólnej inwestycji w spółkę zależną Emitenta - Esotiq Germany GmbH, na mocy której ustalono zasady współpracy nad rozwojem działalności Esotiq Germany GmbH. Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, nie później niż w terminie 12 (dwanaście) miesięcy od daty jej zawarcia, podjęta zostanie uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Esotiq Germany GmbH o kwotę 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro), w

wyniku której udziały nowej emisji zostaną objęte przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ Aktywów Niepublicznych i Esotiq & Henderson S.A. Całkowita wartość umowy wynosi 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro), co odpowiada równowartości 10.901.250,00 zł (dziesięć milionów dziewięćset jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych 00/100), przeliczonej według średniego kursu euro, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu zawarcia umowy. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla umów tego rodzaju. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na przekroczenie wartości 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. O planowanej inwestycji Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2015 z dnia 22 grudnia 2015 roku

6. Pożyczki udzielone

POŻYCZKI UDZIELONE								
Krótkoterminowe	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na dzień		Naliczone odsetki za okres		Zabezpieczenie
				31.12.2015	31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014	
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany								
Eva Minge Design sp.z o.o.	320	6,00%	31.12.2016	331	50	12		
Esotiq Germany GMBH	1 555	5,00%	31.12.2016	1 609	578	49	3	
Femestage Eva Minge	1 200	7,50%	31.12.2016	54		54		
Razem				1 994	628	115	3	

7. Pozostałe aktywa finansowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE		
Długoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
pozostałe udziały i akcje	20 424	5 224
- w tym w jednostkach zależnych	20 363	5 163
- w pozostałych jednostkach	61	61
Razem	20 424	5 224
Krótkoterminowe		
Pożyczki dla członków Zarządu		
Lokaty powyżej 3 m-cy-12 m-cy		
Pozostałe należności		
Razem	-	-

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

8. Należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Należności od jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Przedpłaty:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Pozostałe należności:	2 951	1 846
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	2 951	1 846
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	169	199
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	169	199
RAZEM	3 120	2 045

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

9. Zapasy

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

ZAPASY	31.12.2014	
	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	28 511	28 511
<i>Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania</i>	28 335	28 335
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	238	238
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	122	122
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	60	60
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	176	176
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>	60	60
Wartość bilansowa zapasów	28 335	28 335
<i>Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań</i>	19 000	19 000

W okresie 01.01.2015 do 31.12.2015 utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 268 tys zł , ze względu na stany zapasów towarów zalegających.

W okresie 01.01.2014 do 31.12.2014 odwrócono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 122 tys zł , ze względu na sprzedaż zapasów zalegających.

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

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

10. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	3 883	1 558
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	4 731	5 113
Razem należności	8 614	6 671
Odpisy na należności z tyt. dostaw	729	394
Należności z tyt. dostaw netto	7 885	6 277

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Stan na początek okresu	394	270
Zwiększenia	657	289
Zmniejszenia	322	165
Stan na koniec okresu	729	394

Należności

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

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

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

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

Należności od dwóch z pięciu największych odbiorców krajowych stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego przez bank ING.

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTU. DOSTAW ROBÓT I USŁUG	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2015		31.12.2014	
Terminowe	4 052		3 849	
Przeterminowane do 1 m-ca	671		401	
Przeterminowane do 3 m-cy	657		650	
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	1 387		878	247
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	906	96	673	92
Przeterminowane powyżej 1 roku	941	633	220	55
Razem	8 614	729	6 671	394

Należności przeterminowane powyżej 365 dni zostały objęte odpisem aktualizującym. W 2015 roku utworzono odpisy aktualizujące pozostałe należności na kwotę 657 tys. zł. Nie utworzono odpisów aktualizujących na przeterminowane należności od jednostek powiązanych.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	266	70
Lokaty krótkoterminowe	289	
inne	1 614	1 432
Razem, w tym:	2 169	1 502
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	266	70
Lokaty krótkoterminowe	289	
Różnice kursowe z przeliczenia		
Inne środki pieniężne	1 614	1 432
Razem	2 169	1 502

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYTYJNEJ I FINANSOWEJ	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	1 180	1 127
Nabycie innej jednostki w drodze emisji akcji		
Razem	1 180	1 127
PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE NETTO DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
- z działalności operacyjnej		
- z działalności inwestycyjnej		
- z działalności finansowej		

Na dzień 31.12.2015 kwota niewykorzystanych limitów kredytowych dostępnych dla potrzeb przyszłej działalności operacyjnej oraz uregulowania przyszłych zobowiązań wynosi 4.839 tys. zł. i wynika z zawartych umów z bankiem PKO BP SA i ING BANK ŚLĄSKI S.A..

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

12. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY		na dzień 31.12.2015					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	uprzywilejowane	uprzywilejowane co do głosu, jedna akcja daje prawo do dwóch głosów		1 000 000	100	17.11.2010	01.01.2012
B	zwykłe			600 000	60	17.06.2011	01.01.2012
C	zwykłe			4 000		16.08.2012	16.08.2012
D	zwykłe			150 000	15	17.10.2012	17.10.2012
E	zwykłe			29 500	3	17.07.2015	01.01.2014
F	zwykłe			450 000	45	30.07.2015	01.01.2014
Liczba akcji , razem				2 233 500			
Kapitał zakładowy , razem					224		
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					0,10		

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2015	31.12.2014
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	2 233 500	1 766 500
Razem	2 233 500	1 766 500
ZMIANY LICZBY AKCJI	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone		
Na początek okresu	1 766 500	1 754 000
emisja akcji	467 000	12 500
Na koniec okresu	2 233 500	1 766 500
KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2015	31.12.2014
Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
Wartość kapitału podstawowego	224	177

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 efekcie przeprowadzonej w lipcu bieżącego roku publicznej emisji akcji Esotiq & Henderson S.A. pozyskał 17.325.000,00 zł (siedemnaście milionów trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) z przeznaczeniem na rozwój marki odzieżowej Femestage oraz rozbudowę sieci salonów Esotiq w Polsce i Niemczech. W dniu 10 lipca 2015 roku nastąpił przydział 450.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Esotiq & Henderson S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych Akcji Serii F w trybie oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie dematerializacji i wprowadzenia praw do Akcji Serii F oraz Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rejestracja podwyższenia oraz zmiany struktury kapitału zakładowego Esotiq & Henderson S.A. nastąpiła w dniu 30 lipca 2015 roku na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 223.350,00 zł (dwieście dwadzieścia trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 2.233.500 (dwa miliony dwieście trzydzieści trzy tysiące pięćset) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i zarejestrowanych akcji wynosi 3.233.500 (trzy miliony dwieście trzydzieści trzy tysiące pięćset).

W dniu 14 lipca 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 675/2015, na mocy której, na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy oraz § 2 ust. 1 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, postanowił wprowadzić z dniem 16 lipca 2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym następujące akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda: 600.000 (sześćset tysięcy) akcji serii B oznaczonych przez KDPW S.A. kodem PLESTHN00018, 4.000 (cztery tysiące) akcji serii C, pod warunkiem dokonania przez KDPW S.A. w dniu 16 lipca 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLESTHN00018, 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D, pod warunkiem dokonania przez KDPW S.A. w dniu 16 lipca 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLESTHN00018, 29.500 (dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji serii E, pod warunkiem dokonania przez KDPW S.A. w dniu 16 lipca 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLESTHN00018. Zarząd Giełdy postanowił, że akcje Spółki notowane będą w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „ESOTIQ” i oznaczeniem „EAH”. Uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 676/2015, na mocy której, na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy oraz § 2 ust. 1 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 16 lipca 2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, pod warunkiem dokonania przez KDPW S.A. najpóźniej w dniu 16 lipca 2015 r. rejestracji tych praw do akcji i oznaczenia ich kodem PLESTHN00034. Zarząd Giełdy postanowił, że prawa do akcji serii F notowane będą w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „ESOTIQ-PDA” i oznaczeniem „EAHA”.

W dniu 14 września 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 913/2015 w sprawie wyznaczenia ostatniego dnia notowania na Głównym Rynku GPW praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta, na mocy której, na podstawie § 17 Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, wyznaczył na 15 września 2015 r. dzień ostatniego notowania 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLESTHN00034". Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. W tym samym dniu Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 914/2015 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta, na mocy której, na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, postanowił wprowadzić z dniem 16 września 2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Wprowadzenie przedmiotowych akcji do obrotu giełdowego następuje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu

16 września 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLESTHN00018". Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

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

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

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2014-31.12.2014	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	1 754 000	175	19 609
Zwiększenia:	12 500	2	-
<i>emisja akcji</i>	12 500	2	
Saldo na koniec okresu	1 766 500	177	19 609

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

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

	za okres		01.01.2014-31.12.2014	
	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	19 252	8 049	1	27 302
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	357			357
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	19 609	8 049	1	27 659
Podział zysku		3 514		3 514
Wpłaty na poczet podwyższenia kapitału		(1)	(1)	(2)
Saldo na koniec okresu	19 609	11 562	-	31 171

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

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

Proponowany podział zysku	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
zysk/strata netto	3 634	5 147
kapitał zapasowy	2 508	5 147
pokrycie straty z lat ubiegłych	1 126	

15. Rezerwy

REZERWY				
	za okres		01.01.2015-31.12.2015	
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	77	-	77
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>		77		77
Zwiększenia	-	-	-	-
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących				-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wykorzystane w ciągu roku				-
Rozwiązane ale niewykorzystane				-
Wartość na koniec okresu w tym:	-	77	-	77
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>				-
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>				-

REZERWY				
	za okres 01.01.2014-31.12.2014			
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	-	-	-	-
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>				-
Zwiększenia	-	32	-	32
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących		32		32
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wykorzystane w ciągu roku				-
Rozwiązane ale niewykorzystane				-
Wartość na koniec okresu w tym:	-	32	-	32
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>				-
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>				-

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

16. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2015		31.12.2014	
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa
Alior Bank	2,3% (3,3%) + Wibor 1m	2017-04-25	500	167	500	667
PKO BP	1,2% + Wibor 1m	2015-11-04			2 970	
ING Bank Śląski	1,4 % + Wibor 1m	2016-12-09	1 973		1 973	1 973
Razem			2 473	167	5 443	2 640

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			31.12.2015	31.12.2014
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty		
PKO BP	2,5% + Wibor	2017-11-06	2 436	5 289
ING Bank Śląski	1,3 % + Wibor 1m	2017-12-09	5 485	1 914
Razem			7 921	7 203

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

Bank	Przedmiot / rodzaj umowy kredytowej	Początek i koniec umowy kredytowej	Kwota przyznanego kredytu a złotych	Zabezpieczenia
PKO BP	Kredyt wielocelowy	24.05.2011 06.11.2017	12 000 000,00	zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190.371,00 zł.
				przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
				zastaw rejestrowy na zapasach spółki o wartości 19.000.000 zł.
				weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę poręczony przez Pana Mariusza Jawoszek
				Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
ALIOR BANK	Umowa o kredyt obrotowy	26.04.2013 25.04.2017	2 000 000,00	Zastaw rejestrowy na akcjach imiennych uprzywilejowanych spółki E&H w liczbie 145.000 sztuk, których właścicielem jest Mariusz Jawoszek
				Blokada papierów wartościowych zdeponowanych w Secus Asset Managment SA
				Poręczenie według prawa cywilnego, którego udziela Mariusz Jawoszek
				Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Spółdzielczym
				Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP SA w Banku oraz innych bankach
				Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku
ING BANK ŚLSKI	Kredyt wielocelowy	03.01.2014 09.12.2017	11 000 000,00	zastaw rejestrowy na należnościach krótkoterminowych
				zastaw rejestrowy na znakach towarowych Esotiq & Henderson
				poręczenie cywilne udzielone przez pana Mariusza Jawoszka
				zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach uprzywilejowanych serii A Esotiq & Henderson S.A., niedopuszczonych do obrotu publicznego wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku w Domu Maklerskim

17. Pozostałe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO				
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO				
	31.12.2015		31.12.2014	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych
w okresie do 1 roku	739	667	504	444
w okresie od 1 roku do 5 lat	892	824	655	616
w okresie powyżej 5 lat				
Razem	1 631	1 491	1 159	1 060

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

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

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO		
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO		
	31.12.2015	31.12.2014
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	7 445	6 689
w okresie od 1 roku do 5 lat	16 983	12 845
w okresie powyżej 5 lat	1 989	68
Razem	26 417	19 602

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

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

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

18. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Zobowiązania od jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Przedpłaty:	-	1 009
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		1 009
Pozostałe zobowiązania:	2 618	3 009
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	2 618	3 009
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	174	174
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	174	174
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	2 392	449
- część długoterminowa	1 890	152
- część krótkoterminowa	502	297
Razem, w tym:	5 184	4 641
- część długoterminowa	1 890	152
- część krótkoterminowa	3 294	4 489

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

19. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	675	444
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	12 423	8 860
Razem	13 098	9 304

Zobowiązania:

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

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

20. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW						
	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przychody ze sprzedaży usług	3 630	2 639			3 630	2 639
Przychody ze sprzedaży towarów	112 293	102 406			112 293	102 406
RAZEM	115 923	105 045	-	-	115 923	105 045

21. Koszty rodzajowe

KOSZTY RODZAJOWE		
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	1 294	909
Amortyzacja wartości niematerialnych	845	698
Koszty świadczeń pracowniczych	3 756	3 505
Zużycie surowców i materiałów	1 387	1 368
Koszty usług obcych	51 762	46 725
Koszty podatków i opłat	102	106
Pozostałe koszty	2 540	2 701
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku		(37)
Wartość sprzedanych towarów i usług	49 362	41 529
RAZEM	111 048	97 504
Koszty sprzedaży	49 671	45 461
Koszty ogólnego zarządu	12 015	10 331
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 362	41 712
RAZEM	111 048	97 504
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	7 552	7 195

22. Pozostałe przychody i koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Dotacje państwowe	685	469
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	448	165
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów		122
Zwrot kosztów sądowych	25	18
przedawnione zobowiązania	1	11
Otrzymane darowizny kary odszkodowania	453	548
Nadwyżki inwentaryzacyjne	472	456
pozostałe	17	44
refaktury		1
sprzedaż uszkodzonego towaru		46
RAZEM	2 105	1 880

POZOSTAŁE KOSZTY	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	657	429
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	268	60
Rezerwy na koszty		
Likwidacja majątku obrotowego	30	13
Koszty postępowania sądowego	26	16
Braki inwentaryzacyjne	545	456
Pozostałe	9	11
Refaktury		1
Koszt sprzedaży uszkodzonego towaru		309
Przedawnione należności		43
RAZEM	1 535	1 338

Poniesione w 2014-2015 roku nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne zostały sfinansowane częściowo dotacjami otrzymanymi od Śląskiego Centrum Przedsiębiorczości, Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości /w części dotyczącej współfinansowania krajowego/ oraz Banku Gospodarstwa Krajowego /w części dotyczącej środków europejskich/. Kwota przyznanego dofinansowania wyniosła 2.390 tys. zł i została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe. Zabezpieczeniem prawidłowej realizacji umowy jest weksel własny in blanco.

Dotacja jest rozliczana proporcjonalnie do okresu amortyzacji w pozostałe przychody.

W przypadku rozwiązania umowy Emitent jest zobowiązany do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

23. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	140	49
Przychody z dywidend		
Przychody z inwestycji		
Zyski z tytułu różnic kursowych	8	
RAZEM	148	49

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	796	1 161
kredytów bankowych	649	795
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	77	43
strata ze zbycia należności	36	
Straty z tytułu różnic kursowych		511
RAZEM	909	1 715

24. Podatek dochodowy

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	367	682
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	367	682
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	683	588
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	683	588
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	1 050	1 270
- przypisane działalności kontynuowanej	1 050	1 270
- przypisane działalności zaniechanej		

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana i zaniechana)	4 684	6 417
Stawka podatkowa (w %)	19,00%	19,00%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	890	1 219
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu:	677	534
koszty podatkowe	(837)	(770)
przychody nie podatkowe	(356)	(318)
Przychody podatkowe - nie księgowo	27	17
Pozostałe	(34)	
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	367,00	682,00

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową/	1 800,00	1 195,00	605	575
Instrumenty finansowe /dodatnie różnice kursowe z wyceny/		28	(28)	28
Należności /dodatnie różnice kursowe z wyceny/	70	1	69	(23)
Środki pieniężne /dodatnie różnice kursowe z wyceny		22	(22)	(59)
Udzielone pożyczki /naliczone odsetki na dzień bilansowy/	23		23	(18)
Naliczone odsetki handlowe			-	-
Rzeczowe aktywa trwałe / leasing/	117	85	32	81
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 010	1 331	679	584

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Należności /ujemne różnice kursowe z wyceny/	2	23	21	(8)
Środki pieniężne /ujemne różnice kursowe z wyceny/	20	44	24	12
Naliczone i zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek			-	-
Zus od wynagrodzeń	15	15	-	(3)
Zapasy /odpis aktualizujący/	84	33	(51)	12
Rezerwa na urlopy	15	15	-	(7)
Instrumenty finansowe /ujemne różnice kursowe z wyceny/			-	-
Rezerwa na koszty			-	4
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową/	2	12	10	(7)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138	142	4	3

Nieujęte rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie 01.01.2015 do 31.12.2015 nie wystąpiły różnice przejściowe w odniesieniu do których nie ujęto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

25. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto akcjonariuszy						
Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015			01.01.2014-31.12.2014		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	3 634		3 634	5 147		5 147
Razem	3 634	-	3 634	5 147	-	5 147

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnioważona liczba akcji na początek okresu	1 763	1 754
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	1 967	1 763

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,85	2,92
na działalności kontynuowanej	1,85	2,92

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 234	1 767
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (rozwodniona)	2 234	1 767

Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,63	2,91
na działalności kontynuowanej	1,63	2,91

26. Dywidendy

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

27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI				
	01.01.2014-31.12.2014		31.12.2014	
Strony transakcji	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca				
Spółki grupy kapitałowej	1 445	7 612	1 680	295
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej		511		51
Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa		823		98
Razem	1 445,0	8 946,0	1 680,0	444,0

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	91	98
Razem	91	98

Transakcje z podmiotami powiązаныmi wynikają z powiązań kapitałowych i osobowych i dotyczą zakupu i sprzedaży towarów i usług. W latach 2014 – 2015 nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu.

29. Korekty błędów poprzednich okresów

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

30. Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności

31. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

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

32. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Kategorie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

zabezpieczających. Uwzględniając ryzyko stopy procentowej Spółka ustala maksymalną wartość narażoną na ryzyko z tytułu zaciągniętych zobowiązań finansowych na podstawie wartości bilansowych. Dla analizy wrażliwości Spółka przyjmuje, że na dzień bilansowy ryzyko zmiany stóp procentowych może wynieść +/- 25 punktów bazowych.

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2015		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	24 587		-
Środki pieniężne	2 169		
Pozostałe aktywa finansowe	20 424		
Pożyczki udzielone	1 994		
Zobowiązania finansowe	87 954		
Kredyty bankowe i pożyczki	10 561	0,25%	(26)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 491	0,25%	(4)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-		

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień	31.12.2014		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	10 452		-
Środki pieniężne	1 502		
Pozostałe aktywa finansowe	8 322		
Pożyczki udzielone	628		
Zobowiązania finansowe	16 346		
Kredyty bankowe i pożyczki	15 286	0,25%	(38)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 060	0,25%	(3)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-		

Ryzyko kursowe

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

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

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień 31.12.2014			
	Wartość bilansowa (tys. zł)	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	17	3%	1
Środki pieniężne w USD	23	3%	1
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	654	3%	20
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	1 052	3%	32
Walutowe kontrakty terminowe	145	3%	4
Pożyczki walutowe w EUR	578	3%	17
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty w rachunku bieżącym w EUR			
Kredyty krótkoterminowe w EUR			
Kredyty krótkoterminowe w USD	2 789	3%	(84)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	6	3%	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	4 020	3%	(121)
Walutowe kontrakty terminowe			

Esotiq & Henderson zarządza ryzykiem walutowym poprzez zawieranie transakcji forward.

Wycena transakcji Forward w PKO BP na dzień 31.12.2015 r.

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

Wycena transakcji Forward w PKO BP na dzień 31.12.2014 r.

Data zapadalności	Nominał	Wycena (dla CIRS wycena nogi receive, dla Forward)	Waluta wyceny	Wycena (dla CIRS wycena nogi pay, dla Forward)	Waluta wyceny	Wycena w PLN (od strony banku)	Para walutowa	Kurs forwardowy dla FX forward albo Kurs	Nominał (dtuga waluta)
14.01.2015	-200 000,00	646 652,62	PLN	-199 972,40	USD	54 690,76	USD/PLN	3,275	647 200,00
07.01.2015	-100 000,00	327 367,27	PLN	-99 993,87	USD	23 331,22	USD/PLN	3,4025	327 500,00
11.02.2015	-100 000,00	339 429,38	PLN	-99 956,36	USD	11 137,54	USD/PLN	3,236	340 250,00

Wycena transakcji Forward w ING na dzień 31.12.2014 r.

Deal Id	Currency	Amount Sold	Sold Ccy	Amount Bought	Bought Ccy	Customer Rate	Trade Date	Maturity Date	NPV PLN TOTAL
411677	USD/PLN	340 670,00	PLN	100 000,00	USD	3,40670	2014-11-14	2015-01-07	10 174,44
411688	USD/PLN	341 190,00	PLN	100 000,00	USD	3,41119	2014-11-14	2015-01-21	9 899,06
412213	USD/PLN	339 510,00	PLN	100 000,00	USD	3,39510	2014-11-21	2015-01-28	11 665,52
413004	USD/PLN	169 295,00	PLN	50 000,00	USD	3,38590	2014-12-03	2015-02-04	6 338,38
413241	USD/PLN	153 000,00	PLN	45 000,00	USD	3,40000	2014-12-05	2015-01-14	4 934,13
413242	USD/PLN	340 170,00	PLN	100 000,00	USD	3,40170	2014-12-05	2015-02-18	11 311,82
413245	USD/PLN	340 420,00	PLN	100 000,00	USD	3,40420	2014-12-05	2015-02-25	11 169,13
415252	USD/PLN	355 600,00	PLN	100 000,00	USD	3,55600	2014-12-30	2015-03-18	-3 638,96
415313	USD/PLN	356 260,00	PLN	100 000,00	USD	3,56260	2014-12-30	2015-03-25	-4 191,12
415336	USD/PLN	177 440,00	PLN	50 000,00	USD	3,54880	2014-12-30	2015-04-01	-1 356,96

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

Ryzyko płynności

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

Wartość zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki na dzień 31.12.2015 wynosiła 10.561 tys zł

Informacje na temat ustanowionych zabezpieczeniach znajdują się w nocie 16.

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe		15 168	10 597	15 168	10 597
Środki pieniężne	WwWGPWF	2 169	1 502	2 169	1 502
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	11 005	8 322	11 005	8 322
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	1 994	628	1 994	628
Walutowe kontrakty terminowe	WwWGPWF	-	145	-	145
Zobowiązania finansowe		28 289	27 499	28 289	27 499
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	1 491	1 060	1 491	1 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	16 392	13 793	16 392	13 793
Kredyty bankowe krótkoterminowe	ZFwZK	10 394	12 646	10 394	12 646
Walutowe kontrakty terminowe	WwWGPWF	12	-	12	-

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

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
za okres 01.01.2014-31.12.2014					
	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		49	346	(264)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	4	51		
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	42	147	(264)	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	3	3		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS				
Zobowiązania finansowe		(1 162)	(739)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(43)			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(312)	(567)		
Kredyty bankowe krótkoterminowe	ZFwZK	(795)	(172)		
Walutowe kontrakty terminowe	WwWGPWF				
Faktoring	ZFwZK	(12)			

33. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe	31.12.2014	31.12.2013
1. Gwarancje	2 757	2 275
- w tym wobec jednostek powiązanych		
2. Poręczenia (także wekslowe)	10 500	4 500
Razem	13 257	6 775

Poręczenia w 2014 i 2015 roku dotyczą umów kredytowych zawartych przez spółki zależne. Udzielone gwarancje dotyczą zabezpieczenia zawartych umów najmu lokali w centrach handlowych. Tytułem zabezpieczenia spłat zobowiązań z tytułu zawartych umów najmu lokali w galeriach handlowych zostały zawarte z bankiem umowy gwarancji bankowych.

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

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

Gwarancje w PKO BP na 31.12.2015

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

Akredytywy w PKO BP na 31.12.2015

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

Akredytywy i gwarancje w ING na 31.12.2015

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

Gwarancje w PKO BP na 31.12.2014

Numer rachunku	Waluta	Kwota umowy
08102023130000379600832295	EUR	13 782,42
15102023130000349600824847	PLN	52 800,00
18102023130000389600824888	PLN	27 986,83
22102023130000369600721803	EUR	31 826,95
23102023130000369600824896	PLN	46 991,52
28102023130000319601109164	EUR	23 140,00
38102023130000339600848150	PLN	105 772,46
38102023130000359601167667	PLN	43 140,00
40102023130000309600828376	EUR	23 640,92
45102023130000309601193200	EUR	10 908,04
45102023130000359600832212	PLN	47 671,50
45102023130000399601032515	EUR	12 351,66
48102023130000369600832303	EUR	14 651,80
48102023130000399600832253	EUR	12 029,64
50102023130000339600832220	EUR	14 152,51
51102023130000329600936914	EUR	19 849,36
52102023130000369600943878	PLN	41 662,17
53102023130000379600832261	EUR	32 328,59
54102023130000349600832972	EUR	8 571,32
551102023130000339600820878	EUR	23 359,09
57102023130000349600943886	EUR	4 524,00
63102023130000389600824854	EUR	9 757,84
67102023130000369600824201	EUR	11 199,63
70102023130000319600953596	EUR	5 424,03
70102023130000399600829432	PLN	84 496,71
74102023130000309600957647	EUR	13 201,95
79102023130000349600903914	EUR	11 067,32
83102023130000349600969220	EUR	20 609,05
84102023130000329600903922	EUR	4 477,12
85102023130000319600824219	EUR	13 608,76
85102023130000359601084177	EUR	9 318,54
85102023130000399601068170	EUR	7 784,76
90102023130000359600830141	EUR	18 554,50
95102023130000389600832329	EUR	13 096,13
97102023130000319600994335	EUR	6 506,70
97102023130000359600832246	PLN	15 185,09
97110202313000399600817015	EUR	37 309,67
98102023130000379600830190	EUR	8 528,89

Akredytywy w PKO BP na 31.12.2014

Numer rachunku	Waluta	Kwota umowy
48102023130000319601167683	USD	7 533,76
57102023130000339601200500	USD	63 242,89

Akredytywy i gwarancje w ING na 31.12.2014

Numer rachunku	Waluta	Kwota
09 1050 1214 1000 0024 1016 2438	USD	19 225,98
32 1050 1214 1000 0024 1029 8018	USD	5 827,36
51 1050 1214 1000 0024 1048 2364	USD	15 295,50
36 1050 1214 1000 0024 1051 8233	USD	0,00
36 1050 1214 1000 0024 1061 6979	USD	105 326,77
42 1050 1214 1000 0024 1072 1340	USD	86 709,52
92 1050 1214 1000 0024 1102 1237	USD	11 805,86
88 1050 1214 1000 0024 1102 4801	USD	28 465,08
81 1050 1214 1000 0024 1107 0614	USD	5 349,17
80 1050 1214 1000 0024 1107 1117	USD	7 155,93
11 1050 1214 1000 0024 1109 7385	USD	18 265,81
97 1050 1214 1000 0024 1109 7971	USD	106 105,86
35 1050 1214 1000 0024 1119 0073	USD	5 191,20
37 1050 1214 1000 0024 1121 4287	USD	79 112,24
76 1050 1214 1000 0024 1124 4722	USD	22 233,48
66 1050 1214 1000 0024 1124 4805	USD	57 968,40
70 1050 1214 1000 0024 1124 6867	USD	80 337,06
94 1050 1214 1000 0024 1127 9512	USD	23 710,39
04 1050 1214 1000 0024 1135 0099	USD	30 747,66
12 1050 1214 1000 0024 1135 0149	USD	21 611,46
92 1050 1214 1000 0024 1135 0164	USD	104 207,16
03 1050 1214 1000 0024 1135 0214	USD	161 989,65
89 1050 1214 1000 0024 1135 0412	USD	46 026,39
12 1050 1214 1000 0024 1135 0537	USD	4 202,40
69 1050 1214 1000 0024 1135 0966	USD	35 959,36

34. Aktywa warunkowe

Na koniec okresów sprawozdawczych nie występują aktywa warunkowe.

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

Tytuł	Kwota
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego,	25
b) inne usługi poświadczające,	13
c) usługi doradztwa podatkowego,	
d) pozostałe usługi;	
Razem	38

36. Płatności w formie akcji

ZMIANY W LICZBIE OPCJI NA AKCJE ORAZ ŚREDNIOWAŻONE CENY REALIZACJI	01.01.2015-31.12.2015		01.01.2014-31.12.2014	
	liczba opcji	średnioważona cena realizacji	liczba opcji	średnioważona cena realizacji
Niezrealizowane na początek okresu			12 500,0	0,1
Przyznane w ciągu roku	17 000,0	0,1	12 500,0	0,1
Niezrealizowane na koniec okresu				
<i>Możliwe do realizacji na koniec okresu</i>				

Program Motywacyjny dla pracowników i współpracowników Spółki został uchwalony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 22 czerwca 2012 r. Uchwała przewiduje podwyższenie kapitału warunkowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W ramach programu motywacyjnego zarząd spółki uprawniony jest do uznaniowego przyznawania warrantów na akcje. Emisja warrantów wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą spółki.

W dniu 26 czerwca 2013 r. uchwałą Nr 14/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitent zmienił zapisy uchwały numer 14/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ESOTIQ & HENDERSON S.A. z dnia 22 czerwca 2012 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki. W związku ze zmianą Warrantów Subskrypcyjnych w ilości do 50.000 zostaną zaoferowane współpracownikom (a nie jak wcześniej pracownikom) Spółki i w ramach programu motywacyjnego, który zostanie przygotowany przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w terminie do 3 lat od dnia zarejestrowania niniejszej uchwały.

W dniu 2 czerwca 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna wynosi 178.350,00 zł (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na 1.783.500 (jeden milion siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna wynosi 2.783.500 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset). Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wydania akcjonariuszom 17.000 (siedemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, wyemitowanych przez Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna na podstawie Uchwały Nr 14/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna z dnia 22 czerwca 2012 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna.

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 14 stycznia 2016 roku Esotiq & Henderson S.A. zawarł z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie umowę o wspólnej inwestycji w spółkę zależną Emitenta - Esotiq Germany GmbH, na mocy której ustalono zasady współpracy nad rozwojem działalności Esotiq Germany GmbH. Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, nie później niż w terminie 12 (dwanaście) miesięcy od daty jej zawarcia, podjęta zostanie uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Esotiq Germany GmbH o kwotę 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro), w wyniku której udziały nowej emisji zostaną objęte przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ Aktywów Niepublicznych i Esotiq & Henderson S.A. Całkowita wartość umowy wynosi 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro), co odpowiada równowartości 10.901.250,00 zł (dziesięć milionów dziewięćset jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych 00/100), przeliczonej według średniego kursu euro, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu zawarcia umowy. Warunki umowy nie odbiegają od

powszechnie stosowanych dla umów tego rodzaju. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na przekroczenie wartości 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. O planowanej inwestycji Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2015 z dnia 22 grudnia 2015 roku.

W dniu 14 stycznia 2016 roku w związku z planowaną realizacją projektu „Utworzenie Virtual Fashion House EVA MINGE drogą do zwiększenia konkurencyjności EMD sp. z o.o.” - w przypadku wyboru ww. projektu do dofinansowania oraz zawarcia umowy o dofinansowanie, Esotiq & Henderson S.A. udzielił promesy na udzielenie spółce EMD pożyczki w kwocie 1.150.000 zł / jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy złotych/ z przeznaczeniem na realizację ww projektu.

W dniu 04 marca 2016 Spółka podpisała umowę kredytu z bankiem PKO BP na kwotę 3.000.000 zł / trzy miliony złotych/ z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności. Okres kredytowania od 04 marca 2016 do 03 marca 2018 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie WIBOR + marża 1,3 %. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel własny, gwarancja spłaty kredytu udzielona przez BGK w kwocie 1.800.000 zł, umowne prawo potrącenia wierzytelności z rachunków prowadzonych dla Spółki przez PKO BP.

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, oraz zyski zatrzymane. Zarząd monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom zysku przypadającego na jedną akcję. Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu finansowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

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 Spółki jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się do końca czerwca każdego roku kalendarzowego.

Określenie sposobu ogłaszania informacji o wypłacie dywidendy

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Istniejące uprzywilejowania co do dywidendy

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

Zasady polityki co do wypłaty dywidendy przyjęte przez Spółkę

Zasadą polityki Zarządu w zakresie dywidendy jest realizowanie ich wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości Spółki. Zarząd zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kieruje

się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności. Na mocy umów kredytowych zawartych z bankami Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę banku na wypłatę dywidendy.

5.7. Postępowanie sądowe i arbitrażowe

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

5.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki

Znaczące zmiany w sytuacji Spółki po dniu 31 grudnia 2015 roku zostały przedstawione w nocie Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

5.9. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

	2015	2014
Ogółem, z tego:	66	58
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	66	58
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)		
– uczniowie		
– osoby wykonujące pracę nakładczą		
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	