

Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2016 roku
zawierający
kwartalną informację finansową ESOTIQ & HENDERSON S.A.
sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

16.05.2016 GDAŃSK
.....
miejsowość data

Spis treści

1	Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	4
2	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
3	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
4	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
6	Wybrane dane jednostkowego sprawozdania finansowego	11
7	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	12
8	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
9	Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	14
10	Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	16
11	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	17
11.1	Informacje ogólne.....	17
11.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
11.3	Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej Esotiq & Henderson w I kwartale 2016.....	20
11.4	Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe	21
11.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson w prezentowanym okresie.....	22
11.6	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22
11.7	Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
11.8	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania.....	22
11.9	Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	22
11.10	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	22
11.11	Korekty błędów poprzednich okresów	22
11.12	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	22
11.13	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	23
11.14	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	23
11.15	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	23
11.16	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	23
11.17	Informacja o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw	26
11.18	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów	26

11.19	Informacja o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów	26
11.20	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27
11.21	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
11.22	Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu Esotiq & Henderson SA na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	28
11.23	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	28
11.24	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta.....	28
11.25	Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	29
11.26	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową emitenta.....	29
11.27	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	29

1 Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. złotych	tys. złotych	tys. złotych	tys. EURO	tys. EURO	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 645	24 647		6 806	5 941	
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 814)	746		(646)	180	
III. Zysk (strata) brutto	(2 803)	187		(643)	45	
IV. Zysk (strata) netto	(2 910)	191		(668)	46	
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 530)	(8 124)		(2 269)	(1 958)	
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(289)	(670)		(68)	(161)	
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 691	7 895		1 766	1 903	
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 128)	(899)		(259)	(217)	
IX. Aktywa razem	95 287		93 314	22 324		21 897
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 667		40 797	10 484		9 573
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 150		7 233	3 081		1 697
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 517		33 564	7 618		7 876
XIII. Kapitał własny	49 620		52 517	11 625		12 324
XIV. Kapitał zakładowy	224		224	52		53
XV. Liczba akcji	2 233 500	1 766 500	2 233 500	2 233 500	1 766 500	1 762 630
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	(1,32)	0,01	(1,08)	(0,30)	0,00	(0,26)
XVII. Rozwodniona liczba akcji	2 233 500	1 766 500	2 233 500	2 233 500	1 766 500	2 233 500
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EURO)	(1,32)	0,01	(0,95)	(0,30)	0,00	0,23
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	22,22		23,51	5,20		5,62
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	22,22		23,51	5,20		5,62
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	0		0	0		0

2 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	38 214	38 543
Rzeczowe aktywa trwałe	11 094	11 699
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	297	297
Aktywa niematerialne	26 382	26 171
Pożyczki udzielone		
Pozostałe aktywa finansowe	61	61
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380	315
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe		-
Aktywa obrotowe	57 073	54 771
Zapasy	42 065	39 838
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 550	5 701
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	5 369	5 915
Należności z tytułu podatku dochodowego	202	202
Pożyczki udzielone	416	508
Walutowe kontrakty terminowe		8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 471	2 599
AKTYWA RAZEM	95 287	93 314

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016r.
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

PASYWA	31.03.2016	31.12.2015
Kapitał własny	49 620	52 517
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej	46 211	49 111
Kapitał podstawowy	224	224
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 444	36 444
Kapitały rezerwowe i zapasowe	16 976	16 976
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	(25)	(33)
Zysk/strata z lat ubiegłych	(4 480)	(2 371)
Zysk/strata z roku bieżącego	(2 928)	(2 129)
Udziały niedające kontroli	3 409	3 406
ZOBOWIĄZANIA	45 667	40 797
Zobowiązania długoterminowe	13 150	7 233
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 393	2 225
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 370	1 289
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 641	1 828
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 746	1 891
Zobowiązania krótkoterminowe	32 517	33 564
Rezerwy	98	108
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	15 231	11 374
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	970	2 943
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 144	1 123
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	12 343	14 430
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 607	3 586
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Walutowe kontrakty terminowe	124	
PASYWA RAZEM	95 287	93 314

3 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.03.2015
	narastająco 2016	I kwartał 2016	narastająco 2015	I kwartał 2015
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 645	29 645	24 647	24 647
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 533	13 533	12 232	12 232
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	16 112	16 112	12 415	12 415
Koszty sprzedaży	15 046	15 046	8 978	8 978
Koszty ogólnego zarządu	4 186	4 186	3 200	3 200
Pozostałe przychody operacyjne	526	526	639	639
Pozostałe koszty operacyjne	220	220	130	130
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(2 814)	(2 814)	746	746
Przychody finansowe	342	342	26	26
Koszty finansowe	331	331	585	585
Zysk/strata brutto	(2 803)	(2 803)	187	187
Podatek dochodowy	107	107	(4)	(4)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(2 910)	(2 910)	191	191
Działalność zaniechana				
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	(2 910)	(2 910)	191	191
Zysk/ strata netto przypadający/a na:	(2 910)	(2 910)	191	191
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 928)	(2 928)	10	10
Udziały niedające kontroli	18	18	181	181
Pozostałe dochody całkowite	(25)	(25)	15	15
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(25)	(25)	15	15
Dochody całkowite razem	(2 935)	(2 935)	206	206
Dochody całkowite przypadające na:	(2 935)	(2 935)	206	206
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 953)	(2 953)	25	25
Udziały niedające kontroli	18	18	181	181
Zysk / strata na jedną akcję w zł:				
Z działalności kontynuowanej				
Podstawowy	(1,32)	(1,32)	0,01	0,01
Rozwodniony	(1,32)	(1,32)	0,01	0,01
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Podstawowy	(1,32)	(1,32)	0,01	0,01
Rozwodniony	(1,32)	(1,32)	0,01	0,01

4 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
01.01.2016-31.03.2016								
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	224	36 087	16 976	(33)	(3 413)	49 841	3 407	53 248
Zmiany zasad polityki rachunkowości		357			(1 087)	(730)		(730)
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	224	36 444	16 976	(33)	(4 500)	49 111	3 407	52 518
Dochody całkowite razem	-	-	-	8	(2 928)	(2 920)	(15)	(2 935)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą				8		8	(33)	(25)
Zysk/ strata za rok obrotowy					(2 928)	(2 928)	18	(2 910)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	20	20	17	37
Emisja kapitału akcyjnego						-		-
Podział wyniku finansowego						-		-
Objęcie spółki konsolidacją					20	20	17	37
Saldo na koniec okresu	224	36 444	16 976	(25)	(7 408)	46 211	3 409	49 620

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
01.01.2015-31.12.2015								
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	177	19 252	11 762	(6)	4 365	35 550	4 221	39 771
Zmiany zasad polityki rachunkowości		357			(1 087)	(730)		(730)
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	177	19 609	11 762	(6)	3 278	34 820	4 221	39 041
Dochody całkowite razem	-	-	-	(27)	(2 129)	(2 156)	(813)	(2 969)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą				(27)		(27)	(6)	(33)
Zysk/ strata za rok obrotowy					(2 129)	(2 129)	(807)	(2 936)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	47	16 835	5 214	-	(5 649)	16 447	(1)	16 446
Emisja kapitału akcyjnego	47	16 835				16 882		16 882
Podział wyniku finansowego			5 214		(5 214)	-		-
Objęcie spółki konsolidacją					(435)	(435)	(1)	(436)
Saldo na koniec okresu	224	36 444	16 976	(33)	(4 500)	49 111	3 407	52 518

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016r.
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
01.01.2015-31.03.2015								
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	177	19 252	11 762	(6)	4 365	35 550	4 221	39 771
Zmiany zasad polityki rachunkowości		357			(1 087)	(730)		(730)
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	177	19 609	11 762	(6)	3 278	34 820	4 221	39 041
Dochody całkowite razem	-	-	-	21	10	31	181	212
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą				21		21		21
Zysk/ strata za rok obrotowy					10	10	181	191
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	(421)	(421)	2	(419)
Emisja kapitału akcyjnego						-		-
Podział wyniku finansowego						-		-
Saldo na koniec okresu	177	19 609	11 762	15	2 867	34 430	4 404	38 834

5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.03.2015
	narastająco 2016	I kwartał 2016	narastająco 2015	I kwartał 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto przypadający na jednostkę dominującą	(2 928)	(2 928)	10	10
Korekty o pozycje:	(5 602)	(5 602)	(8 134)	(8 134)
Udziały niedające kontroli	18	18	181	181
Amortyzacja	903	903	525	525
Utrata wartości firmy				
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	140	140	(132)	(132)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	266	266	200	200
Przychody z tytułu dywidend				
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(47)	(47)		
Zmiana stanu rezerw	157	157	102	102
Zmiana stanu zapasów	(2 190)	(2 190)	(8 666)	(8 666)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 013	1 013	(3 099)	(3 099)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(5 830)	(5 830)	2 979	2 979
Bieżący podatek dochodowy	4	4	5	5
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(4)	(4)	(229)	(229)
Inne korekty	(32)	(32)		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(8 530)	(8 530)	(8 124)	(8 124)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	245	245		
Wpływy z tytułu odsetek	14	14	23	23
Wpływy z tytułu dywidend				
Spląty udzielonych pożyczek	4 386	4 386	109	109
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(556)	(556)	(652)	(652)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(78)	(78)	(150)	(150)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych				
Udzielone pożyczki	(4 300)	(4 300)		
Inne				
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(289)	(289)	(670)	(670)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	14 465	14 465	8 852	8 852
Wpływy netto z emisji akcji				
Splata kredytów i pożyczek	(6 527)	(6 527)	(722)	(722)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(316)	(316)	(155)	(155)
Zapłacone odsetki	(248)	(248)	(223)	(223)
Inne	317	317	143	143
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7 691	7 691	7 895	7 895
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 128)	(1 128)	(899)	(899)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	2 599	2 599	1 782	1 782
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 471	1 471	883	883

6 Wybrane dane jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. złotych	tys. złotych	tys. złotych	tys. EURO	tys. EURO	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 937	25 521		5 954	6 151	
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(771)	1 250		(177)	301	
III. Zysk (strata) brutto	(667)	657		(153)	158	
IV. Zysk (strata) netto	(834)	545		(191)	131	
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 843)	(6 567)		(1 341)	(1 722)	
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 716)	(780)		(624)	(191)	
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 511	6 465		1 724	1 558	
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 048)	(882)		(241)	(213)	
IX. Aktywa razem	90 690	76 063	88 318	21 247	18 602	20 725
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 545	40 149	32 433	7 625	9 677	7 750
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 891	4 333	4 891	1 146	1 060	1 148
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 654	35 816	27 542	6 479	8 759	6 463
XIII. Kapitał własny	55 051	35 914	55 885	12 897	8 783	13 114
XIV. Kapitał zakładowy	224	177	224	52	43	53
XV. Liczba akcji	2 233 500	1 766 500	2 233 500	2 233 500	1 766 500	2 233 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	(0,37)	0,31	1,63	(0,09)	0,07	0,39
XVII. Rozwodniona liczba akcji	2 233 500	1 766 500	2 233 500	2 233 500	1 766 500	2 233 500
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EURO)	(0,37)	0,31	1,63	(0,09)	0,07	0,39
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	24,65	20,33	25,02	5,77	4,97	5,87
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	24,65	20,33	25,02	5,77	4,97	5,87
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	0	0	0	0	0	0

7 Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	43 302	43 822
Rzeczowe aktywa trwałe	4 508	4 872
Aktywa niematerialne	18 212	18 388
Pozostałe aktywa finansowe	20 424	20 424
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	158	138
Aktywa obrotowe	47 388	44 496
Zapasy	30 597	29 130
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	8 455	7 885
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 400	3 120
Należności z tytułu podatku dochodowego	198	198
Pożyczki udzielone	4 617	1 994
Walutowe kontrakty terminowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 121	2 169
AKTYWA RAZEM	90 690	88 318
PASywa	31.03.2016	31.12.2015
Kapitał własny	55 051	55 885
Kapitał podstawowy	224	224
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 444	36 444
Kapitały rezerwowe i zapasowe	16 709	16 709
Zysk/strata z lat ubiegłych	2 508	(1 126)
Zysk/strata z roku bieżącego	(834)	3 634
ZOBOWIĄZANIA	35 639	32 433
Zobowiązania długoterminowe	8 263	4 891
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 196	2 010
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 641	167
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	680	824
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 746	1 890
Zobowiązania krótkoterminowe	27 376	27 542
Rezerwy	77	77
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	13 955	7 921
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	500	2 473
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	643	667
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	9 854	13 098
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 223	3 294
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Walutowe kontrakty terminowe	124	12
PASywa RAZEM	90 690	88 318

8 Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.03.2015
	narastająco 2016	I kwartał 2016	narastająco 2015	I kwartał 2015
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 937	25 937	25 521	25 521
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 593	11 593	11 596	11 596
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	14 344	14 344	13 925	13 925
Koszty sprzedaży	11 932	11 932	10 543	10 543
Koszty ogólnego zarządu	3 348	3 348	2 648	2 648
Pozostałe przychody operacyjne	361	361	610	610
Pozostałe koszty operacyjne	196	196	94	94
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(771)	(771)	1 250	1 250
Przychody finansowe	324	324	12	12
Koszty finansowe	220	220	605	605
Zysk/strata brutto	(667)	(667)	657	657
Podatek dochodowy	167	167	112	112
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(834)	(834)	545	545
Działalność zaniechana				
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	(834)	(834)	545	545
Dochody całkowite razem	(834)	(834)	545	545
Zysk / strata na jedną akcję w zł:				
Z działalności kontynuowanej				
<i>Podstawowy</i>	<i>(0,38)</i>	<i>(0,38)</i>	<i>0,31</i>	<i>0,31</i>
<i>Rozwodniony</i>	<i>(0,37)</i>	<i>(0,37)</i>	<i>0,31</i>	<i>0,31</i>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
<i>Podstawowy</i>	<i>(0,38)</i>	<i>(0,38)</i>	<i>0,31</i>	<i>0,31</i>
<i>Rozwodniony</i>	<i>(0,37)</i>	<i>(0,37)</i>	<i>0,31</i>	<i>0,31</i>

9 Śródroczne jednostkowe zestawienie 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	
01.01.2016-31.03.2016						
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	224	36 087	16 709	3 634	56 654	56 654
Zmiany zasad polityki rachunkowości		357		(1 126)	(769)	(769)
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	224	36 444	16 709	2 508	55 885	55 885
Dochody całkowite razem	-	-	-	(834)	(834)	(834)
Zysk/ strata za rok obrotowy				(834)	(834)	(834)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego					-	-
Podział wyniku finansowego					-	-
Saldo na koniec okresu	224	36 444	16 709	1 674	55 051	55 051

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

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016r.
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

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	
01.01.2015-31.03.2015						
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	-	-	-	545	545	545
Zysk/ strata za rok obrotowy				545	545	545
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego					-	-
Podział wyniku finansowego					-	-
Saldo na koniec okresu	177	19 609	11 562	4 566	35 914	35 914

10 Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.03.2015
	narastająco 2016	I kwartał 2016	narastająco 2015	I kwartał 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	(834)	(834)	545	545
Korekty o pozycje:	(5 009)	(5 009)	(7 112)	(7 112)
Amortyzacja	573	573	456	456
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	115	115	(120)	(120)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	124	124	182	182
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	30	30		-
Zmiana stanu rezerw	186	186	200	200
Zmiana stanu zapasów	(1 467)	(1 467)	(4 987)	(4 987)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(110)	(110)	(4 224)	(4 224)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(4 460)	(4 460)	1605	1 605
Bieżący podatek dochodowy		-		-
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy			(224)	(224)
Inne korekty		-		-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(5 843)	(5 843)	(6 567)	(6 567)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3	3		-
Wpływy z tytułu odsetek		-		-
Spląty udzielonych pożyczek	6 950	6 950		-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(66)	(66)	(245)	(245)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(78)	(78)	(150)	(150)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych		-		-
Udzielone pożyczki	(9 525)	(9 525)	(385)	(385)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 716)	(2 716)	(780)	(780)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	8 184	8 184	7274	7 274
Wpływy netto z emisji akcji		-		-
Splata kredytów i pożyczek	(648)	(648)	(618)	(618)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(169)	(169)	(144)	(144)
Zapłacone odsetki	(173)	(173)	(190)	(190)
Inne	317	317	143	143
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7 511	7 511	6 465	6 465
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 048)	(1 048)	(882)	(882)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	2 169	2 169	1 502	1502
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 121	1 121	620	620

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

11.1 Informacje ogólne

Jednostka Dominująca ESOTIQ & HENDERSON S.A. Grupy Kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON w Gdańsku została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 6 września 2010 roku. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Gdańsku przy ul. Szybowcowej 8a.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

Na dzień 31 marca 2016 roku skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Rada Nadzorcza

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON jest ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna.

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

Lp.	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania	Metoda konsolidacji
1	LUMA sp. z o.o.. Gdańsk	100%	100%	Jednostka zależna	pełna
2	EVA MINGE DESIGN sp. z o. o. Katowice	50%	50%	Jednostka zależna	pełna
3	EVA MINGE MILANO Mediolan	98%	98%	Jednostka zależna pośrednio	pełna
4	FEMESTAGE Eva Minge sp. z o.o. Gdańsk	100%	100%	Jednostka zależna	pełna
5	ESOTIQ GERMANY GMBH Stuttgart	100 %	100 %	Jednostka zależna	pełna

Eva Minge Design sp. z o.o. została uznana za jednostkę zależną, ponieważ Emitent ma zdolność kierowania jej polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z jej działalności poprzez wspólny Zarząd.

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

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

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

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

11.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2016 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”) i zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 16 maja 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015,

z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za zakończony rok 2015 opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

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

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

Kursy wymiany złotego

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kurs EURO na koniec okresu	4,2684	4,2615	4,089
Średni kurs EURO w okresie	4,3559	4,1848	4,1489

Kursy przyjęte do wyceny

-

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
USD	3,759	3,9011	3,8125
EURO	4,2684	4,2615	4,089

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.

11.3 Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej Esotiq & Henderson w I kwartale 2016

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 2 500 000,00 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 2 500 000,00 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 stycznia 2016 roku powołało do Rady Nadzorczej Emitenta Panią Hannę Kędziórę, na okres bieżącej trzyletniej kadencji, która rozpoczęła się w dniu 30 czerwca 2014 roku. Pani Hanna Kędzióra nie pełni w ramach Spółki innych funkcji. Pani Hanna Kędzióra jest absolwentką Finansów i Bankowości w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Od 2010 roku Pani Hanna Kędzióra pełni funkcję Deputy Head of Research Department w Domu Maklerskim Trigon w Warszawie. W latach 1996-1997 Pani Hanna Kędzióra była Analitykiem w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie, a następnie w okresie od 1997 r. do 2005 r. pełniła funkcję Głównego Analityka w Domu Inwestycyjnym BRE Banku w Warszawie. W latach 2005-2010 była Dyrektorem Departamentu Analiz w Domu Maklerskim PKO BP w Warszawie. Od 2011 r. Pani Hanna Kędzióra prowadzi działalność gospodarczą, w ramach której świadczy usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Od 2007 roku Pani Hanna Kędzióra jest współnikiem Centrum Obrotu Nieruchomościami sp. z o.o. Pani Hanna Kędzióra nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego, nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Pani Hanna Kędzióra nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 18 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Femestage Eva Minge sp. z o.o. - spółki zależnej Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na mocy dotychczasowych postanowień umowy spółki, na podstawie art. 257 § 1 ksh oraz § 10 ust. 1 umowy spółki, z kwoty 100 000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych 00/100) do kwoty 300 000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych 00/100) tj. o kwotę 200 000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych 00/100) poprzez utworzenie 2 000 (słownie: dwa tysiące) nowych udziałów o wartości 100,00 zł (słownie: sto złotych 00/100) każdy. Emitent jako jedyny współnik objął w zamian za wkład pieniężny 2 000 (słownie: dwa tysiące) nowych udziałów o wartości 100,00 zł (słownie: sto złotych 00/100) każdy, za łączną cenę 15 200 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów dwieście tysięcy złotych 00/100). Przed podwyższeniem kapitału Emitent posiadał 1 000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów Femestage Eva Minge sp. z o.o. o łącznej wartości 100 000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych 00/100), co stanowiło 100,00% kapitału zakładowego. Po zarejestrowaniu podwyższenia Emitent posiada 3 000 (słownie: trzy tysiące) udziałów Femestage Eva Minge sp. z o.o. o łącznej wysokości 300 000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych 00/100), co stanowi 100,00% kapitału zakładowego. O podjęciu przez

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Femestage Eva Minge sp. z o.o. uchwaliło o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitent poinformował raportem bieżącym nr 17/2015 z dnia 29 grudnia 2015 roku.

W dniu 4 marca 2016 roku Spółka podpisała umowę kredytu z bankiem PKO BP na kwotę 3 000 000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności. Okres kredytowania od 4 marca 2016 roku do 3 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 1 800 000,00 zł, umowne prawo potrącenia wierzytelności z rachunków prowadzonych dla Spółki przez PKO BP.

W dniu 23 marca 2016 roku Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych z bankiem ING Bank Śląski S.A. w którym ustalono sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego umowy wieloproduktowej w wysokości 600 000,00 zł na okres 23 marca 2016 roku do 9 grudnia 2017 roku. Wprowadzono zabezpieczenie w formie Gwarancji udzielonej przez BGK na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej w ramach programu PLG-COSME w kwocie 480 000,00 zł czyli 80% przyznanej kwoty kredytu. W dniu 23 marca 2016 roku Spółka zależna Femestage Eva Minge sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej podwyższający limit kredytu odnawialnego do kwoty 3 600 000,00 zł na okres 23 marca 2016 roku do 15 grudnia 2017 roku. Wprowadzono zabezpieczenie w formie Gwarancji udzielonej przez BGK na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej w ramach programu COSME w kwocie 480 000,00 zł czyli 80% przyznanej kwoty kredytu.

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

W pierwszym kwartale bieżącego roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 29 645 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o ponad 20%. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o blisko 30%, osiągając poziom 16 112 tys. zł, przy czym m.in. ze względu na wzrost kosztów sprzedaży o ponad 67% Grupa kapitałowa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 2 814 tys. zł. Grupa zamknęła okres sprawozdawczy stratą netto w wysokości 2 910 tys. zł, wobec zysku w kwocie 191 tys. zł w pierwszym kwartale roku 2015. W ujęciu jednostkowym przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 25 937 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o ponad 1,6%. Strata na działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2016 wyniosła 771 tys. zł, przy czym w porównywalnym okresie roku ubiegłego Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1 250 tys. zł. Spółka odnotowała w okresie sprawozdawczym stratę netto w kwocie 834 tys. zł. Pierwszy kwartał roku Esotiq & Henderson zakończyła natomiast zyskiem netto w wysokości 545 tys. zł.

Marża brutto na sprzedaży Grupy kapitałowej wzrosła o ok. 4 p.p. r/r do 54,3% co związane jest z korzystnymi tendencjami w Jednostce dominującej oraz konsolidacją Jednostek zależnych o wyższej marży brutto. W pierwszym kwartale 2016 roku kwartalna marża brutto Jednostki dominującej wzrosła o 0,7 p.p. do 55,3%.

Istotny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy kapitałowej Esotiq & Henderson wywiera koszt inwestycji w Femestage Eva Minge oraz Esotiq Niemcy, w szczególności związany z realizowanymi w okresie sprawozdawczym działaniami promocyjnymi i reklamowymi. Koszty salonów Esotiq w Polsce ogółem wzrosły w pierwszym kwartale 2016 roku o 20% r/r przy 17% wzroście powierzchni, a koszty sklepów własnych wzrosły o 12% r/r (zgodnie ze wzrostem powierzchni). Koszty sklepów franczyzowych w Polsce wzrosły o 17% r/r przy 19% wzroście powierzchni. Wzrost kosztów sprzedaży Grupy kapitałowej wzrósł wraz z rosnącym poziomem czynszów, co związane jest z deprecjacją złotego do euro.

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

W odniesieniu do prezentowanego okresu za działania cykliczne można uznać charakterystyczną dla formuły sprzedaży w sieciach salonów coroczną wyprzedaż towarów organizowaną w okresie od 1 stycznia do 15 lutego. W branży, w której funkcjonują Spółki Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A. praktycznie nie występują wahania sezonowe. Jediną grupą asortymentową podatną na sezonowość są stroje kąpielowe, w przypadku których zamówienia ustala się na poziomie 10 % poniżej szacowanego potencjału sprzedaży (dłuższy okres oferowania produktu z regularną ceną) co pozwala na zmarginalizowanie ryzyka wystąpienia nadmiernych zapasów.

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

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

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

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

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

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

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

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

11.10 *Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych*

W I kwartale 2016 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej

11.11 *Korekty błędów poprzednich okresów*

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

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

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

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

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

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

W okresie objętym raportem nie została zadeklarowana, ani wypłacona dywidenda

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

W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson korzystała z gwarancji bankowych. Gwarancje na rzecz podmiotów trzecich, jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 31 marca 2016 roku wynoszą 3 661 tys. zł. Wszystkie umowy gwarancji bankowych są udzielone w ramach dostępnych limitów kredytowych.

W okresie sprawozdawczym spółka dominująca nie udzieliła nowych poręczeń i stan udzielonych poręczeń nie zmienił się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku.

11.16 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

	Segment 1	Segment 2	Segment 3
Segment	-Esotiq & Henderson SA -Esotiq Germany GMBH	Luma sp.z o.o.	- Eva Minge sp. z o.o. - Eva Minge Milano - Femestage Eva Minge sp. z o.o.
Produkt	Bielizna marki Esotiq i Henderson	Podnajem i administracja lokalami handlowymi	Sprzedaż i produkcja odzieży marki Eva Minge

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

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

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016r.
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres	01.01.2016-31.03.2016				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana						
	ESOTIQ	LUMA	EVA MINGE				
	SEGMENT 1	SEGMENT 2	SEGMENT 3	wyłączenia konsolidacyjne	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	26 045	23	3 577		29 645		29 645
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	205	1 992	54	(2 251)	-		-
Koszty działalności operacyjnej, w tym :	27 719	1 998	5 292	(2 244)	32 765		32 765
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 715		2 001	(183)	13 533		13 533
Amortyzacja	609		286	8	903		903
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	165		139	2	306		306
Przychody finansowe, w tym :	323		66	(47)	342		342
przychody z tytułu odsetek	51		6	(47)	10		10
Koszty finansowe, w tym:	241		137	(47)	331		331
koszty z tytułu odsetek	240		137	(47)	330		330
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	(1 222)	17	(1 593)	(5)	(2 803)	-	(2 803)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	92 635	628	31 228	(29 204)	95 287		95 287
Zwiększenia aktywów trwałych	(65)		(490)		(555)		(555)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	39 947	231	14 414	(8 925)	45 667		45 667
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
ujęte w rachunku zysków i strat							
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
ujęte w rachunku zysków i strat							
Przepływy pieniężne:	(1 051)	7	(85)	-	(1 129)	1	(1 128)
z działalności operacyjnej	(6 020)	7	(2 517)		(8 530)		(8 530)
z działalności inwestycyjnej	(2 716)		(148)		(2 864)	2 575	(289)
z działalności finansowej	7 685		2 580		10 265	(2 574)	7 691

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016r.
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres	01.01.2015-31.03.2015				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana						
	ESOTIQ	LUMA	EVA MINGE				
	SEGMENT 1	SEGMENT 2	SEGMENT 3	wyłączenia konsolidacyjne	Razem		
Przychody od klientów zew nętrznych	23 100		1 547		24 647		24 647
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	2 626	1 667	1 406	(5 699)	-		-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	25 408	1 652	2 792	(5 442)	24 410		24 410
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 463		2 948	(2 179)	12 232		12 232
Amortyzacja	480		44		524		524
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	501		6	2	509		509
Przychody finansowe, w tym:	12		23	(9)	26		26
przychody z tytułu odsetek	12		23	(9)	26		26
Koszty finansowe, w tym:	614		(20)	(9)	585		585
koszty z tytułu odsetek	249		46	(9)	286		286
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	217	15	210		187	-	187
Aktywa segmentu sprawozdawczego	77 602	587	21 378	(13 006)	86 561		86 561
Zwiększenia aktywów trwałych	507		64		571		571
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	42 443	260	12 674	(7 650)	47 727		47 727
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
ujęte w rachunku zysków i strat						-	-
Odwócenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	465	-	25	-	490	-	490
ujęte w rachunku zysków i strat	465		25		490		490
Przepływy pieniężne:	(916)	6	10	1	(899)	-	(899)
z działalności operacyjnej	(6 539)	6	(1 557)	(34)	(8 124)		(8 124)
z działalności inwestycyjnej	(1 043)		(13)	386	(670)		(670)
z działalności finansowej	6 666		1 580	(351)	7 895		7 895

11.17 Informacja o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw

REZERWY			
01.01.2016-31.03.2016			
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	85	22	107
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	85	22	107
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>			-
Zwiększenia	-	-	-
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących			-
Zmniejszenia	8	1	9
Wykorzystane w ciągu roku	8	1	9
Rozwiązane ale niewykorzystane			-
Wartość na koniec okresu w tym:	77	21	98
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	77	21	98
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>			-

11.18 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów

ZAPASY	stan na dzień 31.03.2016				
	Materiały	Produkty w toku	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	1 008		791	40 736	42 535
<i>Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania</i>	1 008		791	40 266	42 065
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu				470	470
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie					-
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt					-
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	-	-	-	470	470
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>					-
Wartość bilansowa zapasów	1 008	-	791	40 266	42 065
<i>Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań</i>				24 400	24 400

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

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	01.01.2016-31.03.2016
Stan na początek okresu	754
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Stan na koniec okresu	754

11.20 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31.03.2016	31.12.2015	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową/	2 053	1 891	162	588
Instrumenty finansowe /dodatnie różnice kursowe z wyceny/		4	(4)	(24)
Należności /dodatnie różnice kursowe z wyceny/	97	76	21	28
Środki pieniężne /dodatnie różnice kursowe z wyceny/		1	(1)	(21)
Udzielone pożyczki /naliczone odsetki na dzień bilansowy/	34	26	8	26
Rzeczowe aktywa trwałe / leasing/	209	227	(18)	142
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 393	2 225	168	739

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	31.03.2016	31.12.2015	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Należności /ujemne różnice kursowe z wyceny/	2	14	12	9
Środki pieniężne /ujemne różnice kursowe z wyceny/	13	20	7	24
Naliczone i zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	38	29	(9)	(29)
Zus od wynagrodzeń	25	20	(5)	7
Zapasy /odpis aktualizujący/	84	84	-	(46)
Rezerwa na urlopy	15	15	-	16
Instrumenty finansowe /ujemne różnice kursowe z wyceny/	24		(24)	-
Rezerwa na koszty			-	66
Rezerwa na badanie sprawozdania			-	2
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową/	22	14	(8)	(2)
aktywo na poniesione straty	133	95	(38)	(95)
aktywo na poniesione straty	24	24		
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380	315	(65)	(48)

11.21 Transakcje z podmiotami powiązanymi

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI				
	01.01.2016-31.03.2016		31.03.2016	
Strony transakcji	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca	1,0	359,0		147,0
Spółki grupy kapitałowej		520,0		123,0
Niekonsolidowane jednostki zależne				
Jednostki stowarzyszone				
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	127,0		52,0	
Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa	752,0	1,0	218,0	
Razem	880,0	880,0	270,0	270,0

11.22 Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu Esotiq & Henderson SA na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016

imię i nazwisko / firma	łączna liczba akcji	% kapitału zakładowego	łączna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Dictador Global Limited	885 000	39,62%	1 770 000	54,74%
CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	243 251	10,89%	243 251	7,52%
Edicta Capital Polska sp. z o.o.	214 107	9,59%	214 107	6,62%
Adam Skrzypek	107 000	4,79%	207 000	6,40%
Pozostali (<5% głosów na WZA)	784 142	35,11%	799 142	24,71%
Ogółem	2 233 500	100,00%	3 233 500	100,00%

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

11.23 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

11.24 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

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

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

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

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

Stabilna sytuacja kadrowa, majątkowa i finansowa Emitenta oraz Grupy kapitałowej Esotiq & Henderson S.A skutkuje niewystępowaniem zagrożeń dla realizacji zobowiązań. Zarząd Emitenta kształtuje i skutecznie wdraża długofalową strategię rozwoju, której istotnymi elementami są działania ekspansywne oparte o rozbudowę sieci sprzedaży. Umocnienie pozycji rynkowej i zwiększenie dynamiki wzrostu następuje w efekcie otwierania nowych salonów oraz poprzez rozwój e-commerce. Emitent rozbudowuje elektroniczne kanały komunikacji z Klientami oraz wdraża nowoczesne technologie usprawniające procesy sprzedażowe w tradycyjnym handlu oraz w Internecie. Produkty Esotiq, Femestage i Eva Minge oferowane są w 273 salonach franczyzowych i własnych w Polsce oraz 3 salonach w Niemczech. Ponadto w kilkunastu krajach europejskich prowadzona jest sprzedaż detaliczna w salonach multibrandowych oraz sprzedaż hurtowa. W Polsce e-commerce rozwijany jest w sklepach internetowych Esotiq i Femestage oraz na platformach multibrandowych Modne Zakupy i Mostrami.pl, a w Niemczech w e-sklepie Esotiq. Spółki Grupy kapitałowej szczególną wagę przywiązują do bardzo wysokiej jakości oferowanych towarów, co pozwala na utrzymanie wysokiej marży brutto.

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

Mając na względzie rozwijanie zdolności do konkurowania na rynku oraz umożliwienie wzrostu wartości segmentu modowego Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad podziałem Esotiq & Henderson S.A. Realizacja podziału zapewni uzyskanie wiarygodnej rynkowej wyceny działalności z zachowaniem możliwości efektywnego pomiaru jej rezultatów, zwiększenie efektywności i przejrzystości zarządzania Grupą kapitałową poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na poszczególnych segmentach działalności oraz umożliwienie inwestorom większej elastyczności inwestowania w Esotiq & Henderson S.A. lub segment mody, w zależności od rodzaju prowadzonej przez nie działalności. Na perspektywy rozwoju w najbliższym okresie wpływ mogą mieć czynniki zewnętrzne, niezależne od Emitenta, dotyczące ogółu podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Do czynników takich należeć mogą m. in.: warunki makroekonomiczne, kształt polityki fiskalnej, wahania stóp procentowych, zmiany regulacji prawnych, trendy branżowe itp. Do końca bieżącego roku obrotowego wpływ na perspektywy Emitenta mogą mieć również czynniki o charakterze wewnętrznym, które w dużym zakresie mogą być kontrolowane przez Zarząd Emitenta. Do tego rodzaju czynników można zaliczyć przede wszystkim możliwość realizacji założonej strategii rozwoju, w tym umacniania pozycji konkurencyjnej na rynku krajowym i zagranicznym, zwiększanie sieci dystrybucji bezpośredniej i pośredniej, rozwój oferty handlowej, a w szczególności asortymentu wysokomarżowego.

Adam Skrzypek

Prezes Zarządu Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna
Gdańsk, 16 maja 2016 roku