

AUDYT



ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Przegląd skróconego jednostkowego
śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku

Poznań, 27 września 2017 roku

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego **ESOTIQ & HENDERSON S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Szybowcowej 8A, które składa się ze skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku, skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, a także informacji dodatkowych i danych objaśniających.

Za sporządzenie skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd skróconego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzeniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym skróconym jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż:

1. Dnia 30 września 2016 roku Jednostka opublikowała plan podziału ESOTIQ & HENDERSON S.A. (Spółka dzielona). Podział został przeprowadzony w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH i nastąpił poprzez przeniesieniu części majątku Spółki dzielonej na EMG S.A. (Spółka przejmująca). Dnia 21 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wpisie do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego EMG S.A. – podwyższenie o 223 350,00 zł, wskutek czego na mocy art. 530 § 2 KSH nastąpił podział Spółki dzielonej przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej na Spółkę przejmującą – podział przez wydzielenie. Szczegółowe informacje dotyczące wydzielenia opisano w punkcie 4.8 pozostałych informacji dodatkowych do przeglądane go skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
2. W sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 roku w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Spółki wykazał aktywa finansowe w postaci udziałów spółki zależnej Femestage Eva Minge sp. z o.o. w kwocie **15 301 tys. zł**. Jak wskazano w punkcie 4.2 pozostałych informacji dodatkowych do przeglądane go skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, przeprowadzony na zlecenie Zarządu test na utratę wartości inwestycji we wskazaną powyżej spółkę zależną nie wykazał utraty wartości w istotnej kwocie. Wycena (test) została przygotowana przez niezależną firmę zewnętrzną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2017 roku. Zarząd Spółki oświadczył, że na dzień 30 czerwca 2017 roku nie istnieją żadne istotne przesłanki, wskazujące na konieczność dokonania aktualizacji testu na utratę wartości udziałów spółki FEMESTAGE EVA Minge sp. z o.o., sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku.

Test został oparty o prognozy przepływów finansowych spółki zależnej przygotowane na lata 2017 – 2021. W ocenie Zarządu Spółki przyjęte do testu założenia, choć obarczone niepewnością, odzwierciedlają jego najlepszą wiedzę. Powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonym teście. Zdaniem Zarządu Jednostki, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

3. W sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 roku w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Spółki wykazał aktywa finansowe w postaci udziałów spółki zależnej Eva Minge Design sp. z o.o. w kwocie **6 386 tys. zł**. Jak wskazano w punkcie 4.2 pozostałych informacji dodatkowych do przeglądane go skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, przeprowadzony przez Zarząd test na utratę wartości inwestycji we wskazaną powyżej spółkę zależną nie wykazał utraty wartości. Wycena (test) została przygotowana przez niezależną firmę zewnętrzną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2017 roku. Zarząd Spółki oświadczył, że na dzień 30 czerwca 2017 roku nie istnieją żadne istotne przesłanki, wskazujące na konieczność dokonania aktualizacji testu na utratę wartości udziałów spółki Eva Minge Design sp. z o.o., sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku.

Test został oparty o prognozy przepływów finansowych spółki zależnej przygotowane na lata 2017 – 2022. W ocenie Zarządu Spółki przyjęte do testu założenia, choć obarczone niepewnością, odzwierciedlają jego najlepszą wiedzę. Powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonym teście. Zdaniem Zarządu Jednostki, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

4. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości przez wartości niematerialne, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Wartość księgowa wartości niematerialnych i prawnych w postaci znaków towarowych oraz receptur wynosiła na dzień bilansowy **14 729 tys. zł**. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
5. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość bilansowa pożyczek udzielonych przez Spółkę jednostkom zależnymi wynosiła **8 798 tys. zł**. Zwracamy uwagę, że aktualna sytuacja finansowa spółek zależnych rodzi potencjalne ryzyko związane ze spłatą pożyczek w kwotach i terminach przewidzianych w zawartych umowach. Przedstawione przez Zarząd Spółki na potrzeby testów na utratę wartości plany finansowe zakładają poprawę sytuacji finansowej jednostek zależnych w przyszłości, co w opinii Zarządu Spółki ma pozwolić na spłatę pożyczek. Powodzenie planów Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Jednostki, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji finansowej jednostki na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz finansowych wyników jej działalności i przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończonych w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
numer ewidencyjny 10170
przeprowadzający przegląd w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.
60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3
Firma audytorska wpisana na listę KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931,

Poznań, dnia 27 września 2017 roku