



**ESOTIQ & HENDERSON
SPÓŁKA AKCYJNA**

**80-298 GDAŃSK
Ul. Budowlanych 31C**

Sprawozdanie finansowe za okres
01.01.2019 - 31.12.2019

Zarząd
Adam Skrzypek
Krzysztof Jakubowski

Data sporządzenia 30.06.2020

Spis treści

1.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	5
2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN).....	6
3.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	8
4.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN).....	9
5.	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	11
5.1.	Informacje ogólne	11
5.2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
5.3.	Kontynuacja działalności	22
5.4.	Stosowane metody i zasady rachunkowości	22
5.5.	Inne informacje objaśniające	39
5.4.1	Rzeczowe aktywa trwałe	39
5.4.2	Aktywa finansowe	41
5.4.3	Aktywa niematerialne	41
5.4.4	Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	42
5.4.5	Inwestycje w jednostkach zależnych	43
5.4.6	Pożyczki udzielone	44
5.4.7	Pozostałe aktywa finansowe	44
5.4.8	Należności i rozliczenia międzyokresowe	45
5.4.9	Zapasy	45
5.4.10	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	46
5.4.11	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
5.4.12	Kapitał podstawowy	47
5.4.13	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	48
5.4.14	Kapitały rezerwowe, zapasowe, kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny ..	48
5.4.15	Rezerwy	49
5.4.16	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	50
5.4.17	Pozostałe zobowiązania finansowe	51
5.4.18	Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	52
5.4.19	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	52
5.4.20	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53
5.4.21	Koszty rodzajowe	53
5.4.22	Pozostałe przychody i koszty	53
5.4.23	Przychody i koszty finansowe	54
5.4.24	Podatek dochodowy	54
5.4.25	Zysk przypadający na jedną akcję	56
5.4.26	Dywidendy	56
5.4.27	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	57
5.4.28	Transakcje z podmiotami powiązanymi	57
5.4.29	Korekty błędów poprzednich okresów	57
5.4.30	Niepewność kontynuacji działalności	57
5.4.31	Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	58
5.4.32	Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	58
5.4.33	Zobowiązania warunkowe	62
5.4.34	Aktywa warunkowe	63
5.4.35	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub Firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy	63

5.4.36	Płatności w formie akcji	63
5.4.37	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	63
5.4.38	Zarządzanie kapitałem.....	64
5.4.39	Polityka dywidend.....	64
5.4.40	Postępowania sądowe i arbitrażowe	65
5.4.41	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki	65
5.4.42	Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych	65

1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	01.01.2019 31.12.2019	01.10.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2018 31.12.2018
		narastająco 2019	IV kwartał 2019 (dane nieaudytowane)	narastająco 2018	IV kwartał 2018 (dane nieaudytowane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	20	176 691	44 076	153 820	41 069
Koszty sprzedanych towarów	21	69 070	15 653	56 569	14 537
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		107 621	28 423	97 251	26 532
Koszty sprzedaży	21	77 976	19 874	69 672	18 707
Koszty ogólnego zarządu		19 331	4 726	16 301	4 516
Pozostałe przychody operacyjne	22	3 540	822	1 806	715
Pozostałe koszty operacyjne		2 773	1 355	2 250	1 000
Zysk/strata z działalności operacyjnej		11 081	3 290	10 834	3 024
Przychody finansowe		264	41	463	142
Koszty finansowe	23	5 844	3 858	3 667	2 832
Zysk/strata brutto		5 501	(527)	7 630	334
Podatek dochodowy	24	1 183	(78)	1 488	303
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		4 318	(449)	6 142	31
Działalność zaniechana					
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy		4 318	(449)	6 142	31
Dochody całkowite razem		4 318	(449)	6 142	31
Zysk / strata na jedną akcję w zł:					
Z działalności kontynuowanej					
Podstawowy		1,97	(0,21)	2,81	0,03
Rozwodniony	25	1,93	(0,20)	2,75	0,01
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
Podstawowy		1,97	(0,21)	2,81	0,03
Rozwodniony	25	1,93	(0,20)	2,75	0,01

Gdańsk, 30.06 2020 roku

2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		67 431	33 162
Rzeczowe aktywa trwałe	1	9 085	6 069
Aktywa z tytułu prawa użytkowania lokali	1	29 360	-
Aktywa niematerialne	3	22 969	21 969
Pozostałe aktywa finansowe	2,5,7	147	147
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	1 870	1 127
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	8	4 000	3 850
Aktywa obrotowe		69 941	70 567
Zapasy	9	47 956	49 921
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10	10 505	7 890
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	8	3 937	2 416
Pożyczki udzielone	6	4 313	6 834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	3 230	3 506
AKTYWA RAZEM		137 372	103 729

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny		51 611	48 362
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy		51 611	48 362
Kapitał podstawowy	12	224	224
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	14 756	14 756
Akcje własne		(2 006)	(2 006)
Pozostałe kapitały zapasowe	14	34 319	29 246
Zyski zatrzymane – zysk z roku bieżącego		4 318	6 142
ZOBOWIĄZANIA		85 761	55 367
Zobowiązania długoterminowe		29 680	6 868
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	3 540	3 319
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16	1 873	2 000
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	17	2 077	1 094
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingów lokali	17	21 995	-
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18	552	455
Zobowiązania krótkoterminowe		56 081	48 499
Rezerwy	15	134	178
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16	13 663	11 566

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	16	464	500
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17	2 910	2 306
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingów lokali	17	7 751	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	24 065	27 046
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18	6 257	5 277
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		300	1 610
Walutowe kontrakty terminowe	33	180	16
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		137 372	103 729

Gdańsk, 30.06 2020 roku

3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)

01.01.2019 31.12.2019	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na początek okresu	224	14 756	(2 006)	29 246	6 142	48 362
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	4 318	4 318
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	4 318	4 318
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	-	5 073	(6 142)	(1 069)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	5 073	(6 142)	(1 069)
Saldo koniec okresu	224	14 756	(2 006)	34 319	4 318	51 611

01.01.2018 - 31.12.2018	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na początek okresu	224	14 756	-	23 302	8 115	46 397
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	6 142	6 142
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	6 142	6 142
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(2 006)	5 944	(8 115)	(4 177)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	5 944	(8 115)	(2 171)
Nabycie akcji własnych	-	-	(2 006)	-	-	(2 006)
Saldo na koniec okresu	224	14 756	(2 006)	29 246	6 142	48 362

Gdańsk, 30.06 2020 roku

4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)

METODA POŚREDNIA	01.01.2019 31.12.2019 narastająco 2019	01.10.2019 31.12.2019 IV kwartał 2019 (dane nieaudytowane)	01.01.2018 31.12.2018 narastająco 2018	01.10.2018 31.12.2018 IV kwartał 2018 (dane nieaudytowane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	4 318	(449)	6 142	31
Korekty o pozycje:	10 765	15 358	(3 952)	7 216
Amortyzacja	11 403	3 039	3 116	842
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	192	615	(126)	(57)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 588	408	209	110
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 253	3 218	2 366	2 359
Zmiana stanu rezerw	177	41	331	(1)
Zmiana stanu zapasów	1 965	384	(15 152)	(9 122)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(5 030)	776	(4 296)	3 171
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 905)	6 703	8 114	8 341
Bieżący podatek dochodowy	1 706	557	2 017	1 684
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(3 014)	(383)	(531)	(111)
Inne korekty	430	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	15 083	14 909	2 190	7 247

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych	119	45	6	-
Spłaty udzielonych pożyczek	3 404	20	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(4 959)	(2 364)	(3 668)	(411)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych	(3 218)	-	-	-
Udzielone pożyczki	(648)	-	(2 583)	(1 935)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(5 302)	(2 299)	(6 245)	(2 346)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 972	(3 619)	12 044	126
Spłata kredytów i pożyczek	(2 039)	(1 539)	(4 100)	(333)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9 217)	(2 618)	(983)	(248)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(1 069)	(1 069)	(2 172)	(2 172)

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Nabycie akcji własnych	-	-	(2 006)	(400)
Zapłacone odsetki	(1 850)	(450)	(428)	(179)
Inne	147	(979)	615	578
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 056)	(10 274)	2 970	(2 628)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(275)	2 336	(1 085)	2 273
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	3 505	-	4 591	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	3 230	2 336	3 506	2 273

Gdańsk, 30.06 2020 roku

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

5.1. Informacje ogólne

Spółka Esotiq & Henderson S.A. 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. Budowlanych 31C. 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 PKD w dziale 47.51.Z

Działalność drugorzędna:

- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa ujęte wg PKD w dziale 46.90.Z.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. W bieżącym roku obrotowym nie miało miejsce połączenie jednostek.

Esotiq & Henderson S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu

Krzysztof Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

W roku 2019 nie było zmian w składzie Zarządu.

Na dzień bilansowy sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Rada Nadzorcza:

Mariusz Jawoszek

Małgorzata Głowacka - Pędras

Jacek Grzywacz

Marek Warzecha

Tomasz Minkina

Marek Szoldrowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Sekretarz Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

W dniu 29 kwietnia 2020 Pan Marek Szoldrowski - Członek Rady Nadzorczej - złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 czerwca 2020 Pan Jacek Grzywacz - Sekretarz Rady Nadzorczej - złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 9 czerwca 2020 Pan Tomasz Minkina - Członek Rady Nadzorczej - złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 9 ust. 8 Statutu Spółki postanowiła o dokooptowaniu z dniem 16 czerwca 2020 r. do Rady Nadzorczej Esotiq & Henderson S.A. na okres bieżącej kadencji Pana Filipa Dziurnikowskiego, Pana Adama Kłoska oraz Pana Bartosza Synowca, którym powierzyła pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza:

Mariusz Jawoszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Głowacka - Pędras	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marek Warzecha	Członek Rady Nadzorczej
Adam Kłosek	Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Synowiec	Członek Rady Nadzorczej
Filip Dziurnikowski	Członek Rady Nadzorczej

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30.06.2020 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, 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 historycznych informacjach finansowych, zostały przedstawione w następujących notach:

- rzeczowe aktywa trwałe – nota numer 5.4.1
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokali nota numer 5.4.1
- badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie używania – nota numer 5.4.4
- należności i rozliczenia międzyokresowe – nota numer 5.4.8
- zapasy – nota numer 5.4.9
- należności z tytułu dostaw i usług – nota numer 5.4.10
- rezerwy – nota numer 5.4.15

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki.

Leasing – Spółka jako leasingobiorca

Spółka dokonuje osądów dotyczących leasingu, w przypadkach gdy Spółka jest leasingobiorcą, w obszarach takich jak stwierdzenie, czy umowa zawiera leasing, umowy na czas nieokreślony, wykorzystanie opcji przedłużenia lub skrócenia okresu leasingu.

Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Esotiq & Henderson S.A. za 2019 rok.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Zgodnie z MSSF 16 zakwalifikowano do umów leasingu umowy najmu powierzchni handlowych, w których Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną i magazynową.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, bez korekty danych porównawczych. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019, ponieważ Spółka zdecydowała się wycenić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu.

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Spółka wycenia składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów, skorygowane o aktualizacje wyceny zobowiązania z tytułu leasingu określone w MSSF 16.

Wdrożenie MSSF 16 miało następujący wpływ na wyniki Spółki:

- zwiększenie amortyzacji o 7.917 tys. złotych
- zwiększenie kosztów finansowych z tytułu odsetek o 1.265 tys. złotych
- zmniejszenie kosztów sprzedaży o 8.858 tys. złotych
- zwiększenie wyniku operacyjnego o 941 tys. złotych
- zmniejszenie wyniku brutto o 386 tys. złotych.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na 1 stycznia 2019

	31.12.2018	zastosowanie MSSF 16	01.01.2019
Aktywa trwałe	33 162	25 343	58 505
Prawa do użytkowania lokali		25 343	25 343
Aktywa razem	103 729	25 343	129 072

	31.12.2018	zastosowanie MSSF 16	01.01.2019
Kapitał własny	48 362		48 362
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3 094	18 286	21 380
Zobowiązania z tytułu leasingu lokali		18 286	18 286
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	14 372	7 057	21 429
Zobowiązania z tytułu leasingu lokali		7 057	7 057
Pasywa razem	103 729	25 343	129 072

Wpływ zastosowania MSSF 16 na 31 grudnia 2019

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

	31.12.2019 bez wpływu MSSF 16	zastosowanie MSSF 16	31.12.2019 dane zaraportowane
Aktywa trwałe	38 071	29 360	67 431
Prawa do użytkowania lokali		29 360	29 360
			-
Aktywa razem	108 012	29 360	137 372

	31.12.2019 bez wpływu MSSF 16	zastosowanie MSSF 16	31.12.2019 dane zaraportowane
Kapitał własny	51 997	(386)	51 611

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	3 593	21 995	25 588
Zobowiązania z tytułu leasingu lokali		21 995	21 995

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	14 484	7 751	22 235
Zobowiązania z tytułu leasingu lokali		7 751	7 751

Pasywa razem	108 012	29 360	137 372
---------------------	----------------	---------------	----------------

	01.01.2019 bez wpływu MSSF 16	31.12.2019 MSSF 16	zastosowanie MSSF 16	01.01.2019 dane zaraportowane
Przychody ze sprzedaży	176 691	-		176 691
Koszty operacyjne netto, w tym:	166 552	(941)		165 611
amortyzacja	3 487	7 917		11 404
usługi obce	82 270	(8 858)		73 412
Zysk z działalności operacyjnej	10 139	(941)		11 080
Przychody finansowe	264	-		264
Koszty finansowe, w tym:	4 516	1 327		5 843
koszty odsetek	1 234	1 265		2 499
różnice kursowe	64	62		126
Zysk brutto	5 887	(386)		5 501
Podatek dochodowy	1 184	-		1 184
Zysk netto	4 703	(386)		4 317

01.01.2019 zastosowanie 01.01.2019

	31.12.2019 bez wpływu MSSF 16	MSSF 16	31.12.2019 dane zaraportowane
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 856	9 227	15 083
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 303)	-	(5 303)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(829)	9 227	(10 056)
Razem przepływy pieniężne	276	-	20 386
Środki pieniężne na koniec okresu	3 230	-	3 230

Wpływ zastosowania MSSF 16 Leasing w Spółce wynika głównie z ujęcia jako aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wieloletnich umów najmu lokali, w których znajdują się sklepy należące do Spółki oraz budynki biurowe i magazynowe. Spółka przeanalizowała wszystkie obowiązujące umowy i nie występują umowy najmu nie zidentyfikowane jako leasing finansowy. Wysokość stopy dyskonta wyznaczono w oparciu o rynkowe stawki oprocentowania kredytów bankowych, ze szczególnym uwzględnieniem aktualnej umowy kredytowej Spółki. W zależności od długości okresu finansowania kształtowała się ona w przedziale od 3,5% do 4,7%. W przypadku umów najmu zapisy przewidują z reguły coroczne zmiany cen czynszów w oparciu o wzrost wskaźnika inflacji. Spółka spodziewa się zatem przeszacowania aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach rocznych, w korespondencji ze zmianą stawek czynszów.

Pozostałe

Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, są następujące:

Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych, określając naj-bardziej prawdopodobny scenariusz, będący pojedynczą kwotą spośród możliwych wyników.

Interpretacja KIMSF 23 „Ujęcie niepewności w podatku dochodowym”

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywa czy zobowiązania w transakcji niestanowiącej połączenia przedsięwzięć.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach kontraktów. Spółka ujęła w księgach rachunkowych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017:

- MSSF 3 Połączenia jednostek – w zakresie nabyć wieloetapowych
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – w zakresie uzyskania wspólnej kontroli nad wspólnym działaniem
- MSR 12 Podatek dochodowy – w zakresie skutków podatkowych dywidend
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego – Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”. Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes”. W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziału innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF. Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółę zasady (politykę) rachunkowości.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2019 31.12.2019 tys. złotych	01.01.2018 31.12.2018 tys. złotych	01.01.2019 31.12.2019 tys. EURO	01.01.2018 31.12.2018 tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	176 691	153 820	41 074	36 050
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 081	10 834	2 576	2 539
III. Zysk (strata) brutto	5 501	7 630	1 279	1 788
IV. Zysk (strata) netto	4 318	6 142	1 004	1 439
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 083	2 190	3 506	513
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 302)	(6 245)	(1 233)	(1 464)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 056)	2 970	(2 338)	696
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(275)	(1 085)	(64)	(254)
IX. Aktywa razem	137 372	103 729	32 258	24 123
X. Zobowiązania	85 761	55 367	20 139	12 876
XI. Zobowiązania długoterminowe	29 680	6 868	6 970	1 597
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	56 081	48 499	13 169	11 279
XIII. Kapitał własny	51 611	48 362	12 120	11 247
XIV. Kapitał zakładowy	224	224	53	52
XV. Liczba akcji	2 233 500	2 233 500	2 233 500	2 233 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	1,97	2,81	0,46	0,66
XVII. Rozwodniona liczba akcji	2 233 500	2 233 500	2 233 500	2 233 500
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / EURO)	1,93	2,75	0,45	0,64
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	23,11	21,65	5,43	5,04
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	23,11	21,65	5,43	5,04
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	0,50	1,00	0,12	0,23

Kursy wymiany złotego

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

	31.12.2019	31.12.2018
Średni kurs EUR na koniec okresu	4,2585	4,3000
Średni kurs EUR w okresie	4,3018	4,2669

Kursy przyjęte do wyceny

	31.12.2019	31.12.2018
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000
GBP	4,9971	4,7895
CZK	0,1676	0,1673

Zasady przeliczenia:

Dane przedstawione w zestawieniach „Wybrane dane finansowe” ze sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i kapitału własnego i zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2019 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR 4,2585 zł, według kursu 4,3000 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2018 roku
- poszczególne pozycje sprawozdania zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień dwunastu miesięcy 2019 roku i wynoszącego 4,3018 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,2669 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2018 roku.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 oraz dane porównywalne za okres 01.01.2018 - 31.12.2018.

5.3. 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.

5.4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych w sytuacji, gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje transakcje Forward.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością

bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie konta odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego amortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające

z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę zamortyzowanego kosztu, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaśł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

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 nieznaczającej 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 ujmuje 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 zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

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 obligatoryjna. Wypłacone dywidendy są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji koszty odsetek.

Zakup akcji własnych

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada łącznie 94 832 akcji własnych, którym odpowiada 94 832 głosów, co stanowi odpowiednio 4,246 % kapitału zakładowego oraz 2,933 % ogólnej liczby głosów. Nabycie akcji własnych zostało dokonane na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2018 r. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki oraz na podstawie przepisów art. 362 § 1 pkt 2 i 8 Kodeksu spółek handlowych. Nabyte przez Spółkę akcje własne będą mogły zostać przeznaczone do zaoferowania do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat, realizacji programu opcji menedżerskich, umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Spółki, dalszej odsprzedaży, wydania akcji w zamian za akcje spółki przejmowanej lub w zamian za udziały spółki przejmowanej, ustanowienia zastawu na akcjach na zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez Spółkę.

Pochodne instrumenty finansowe

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 godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne 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. Koszt amortyzacji ujemne się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika aktywów niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- 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.

W Sprawozdaniu jednostkowym nie wystąpiła wartość firmy.

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. 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.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od roku następnego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji, gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej. 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 pozostałe koszty lub przychody operacyjne.

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 operacyjnych.

Należności 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.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmują 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 odprawę 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 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 ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rezerwy

Rezerwy ujmują 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. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Przychody z umów z klientami

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;

- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty

wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z

tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 (nota 10.12).

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9 (nota 10.11). W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Przychody ze sprzedaży towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwale zaangażowanie w zarządzanie 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.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR.

Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

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

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

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 nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w zakresie obligatoryjnego wprowadzenia przepisów MSSF 16.

5.5. Inne informacje objaśniające

5.4.1 Rzeczowe aktywa trwałe

AKTYWA TRWAŁE	za okres Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	01.01.2019 31.12.2019		Środki transportu	Pozostałe	Razem
		Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia			
Wartość brutto na początek okresu	-	2 794	5 172	1 742	3 303	13 011
Zwiększenia	-	2 011	992	-	1 906	4 909
nabycie	-	2 011	992	-	1 906	4 909
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	15	128	29	68	240
zbycie	-	-	102	29	37	168
inne	-	15	26	-	31	72
Wartość brutto na koniec okresu	-	4 790	6 036	1 713	5 141	17 680
Wartość umorzenia na początek okresu	-	695	3 457	994	1 796	6 942
amortyzacja za okres	-	497	573	287	498	1 855
zmniejszenia	-	9	96	29	68	202
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 183	3 934	1 252	2 226	8 595
Wartość netto na koniec okresu	-	3 607	2 102	461	2 915	9 085

AKTYWA TRWAŁE	za okres Grunty i prawo wieczystego użytkowania	01.01.2018 31.12.2018		Środki transportu	Pozostałe	Razem
		Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia			
Wartość brutto na początek okresu	-	1 590	5 037	1 735	2 404	10 766
Zwiększenia	-	1 240	344	46	1 161	2 791
nabycie	-	1 240	344	46	1 161	2 791
Zmniejszenia	-	36	209	39	262	546
zbycie	-	-	-	39	-	39
inne	-	36	209	-	262	507
Wartość brutto na koniec okresu	-	2 794	5 172	1 742	3 303	13 011
Wartość umorzenia na początek okresu	-	426	2 959	733	1 723	5 841
amortyzacja za okres	-	292	689	300	333	1 614
zmniejszenia	-	23	191	39	260	513
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	695	3 457	994	1 796	6 942
Wartość netto na koniec okresu	-	2 099	1 715	748	1 507	6 069

Prawo do użytkowania lokali

01.01.2019 31.12.2019

Wartość brutto na początek okresu	-
Zwiększenia	37 707
Zmniejszenia	478
Wartość brutto na koniec okresu	37 229
Wartość umorzenia na początek okresu	-
amortyzacja za okres	7 917
zmniejszenia	48
Wartość umorzenia na koniec okresu	7 869
Wartość netto na koniec okresu	29 360

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

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2019 zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3 190 tys. zł

Środki trwale w leasingu

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

31.12.2019

Prawo do użytkowania lokali netto 29 360 tys. zł

Środki transportu o wartości netto 425 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości netto 598 tys. zł

Inne środki trwale o wartości netto 2 696 tys. zł

31.12.2018

Środki transportu o wartości netto 583 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości netto 696 tys. zł

Inne środki trwale o wartości netto 1 325 tys. zł

Środki trwale w trakcie budowy

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

Środki trwale w budowie	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Wartość brutto na początek okresu	45	284
Zwiększenia	2 261	45
– nabycie	2 261	45
Zmniejszenia	(45)	(284)
Wartość brutto na koniec okresu	2 261	45
Wartość księgowa netto na początek okresu	45	284
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	45	284
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 261	45
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu	2 261	45

odpisu aktualizującego

5.4.2 Aktywa finansowe

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie na początek okresu	147	2 487
Na początek okresu w jednostkach zależnych w tym:	86	2 426
w cenie nabycia	86	2 426
a) zwiększenia	3 218	-
zakup	3 218	-
b) zmniejszenia	-	-
Na koniec okresu jednostkach zależnych	3 304	2 426
Na początek okresu w jednostkach pozostałych w tym:	61	61
w cenie nabycia	61	61
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
Na koniec okresu pozostałych jednostkach	61	61
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie na koniec okresu	147	147
w jednostkach zależnych w tym:	86	86
w cenie nabycia	3 304	2 426
odpis aktualizujący	(3 218)	(2 340)
w jednostkach pozostałych w tym:	61	61
w cenie nabycia	61	61
Razem akcje/ udziały	147	147
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	147	147

5.4.3 Aktywa niematerialne

AKTYWA NIEMATERIALNE	01.01.2019 31.12.2019			
	Patenty, znaki firmowe	Licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	14 202	150	13 339	27 691
Zwiększenia	-	-	2 631	2 631
nabycie	-	-	2 631	2 631
Wartość brutto na koniec okresu	14 202	150	15 970	30 322
Wartość umorzenia na początek okresu	365	103	5 254	5 722
amortyzacja za okres	310	15	1 306	1 631
Wartość umorzenia na koniec okresu	675	118	6 560	7 353
Wartość netto na koniec okresu	13 527	32	9 410	22 969

AKTYWA NIEMATERIALNE	01.01.2018 31.12.2018			
	Patenty, znaki firmowe	Licencje	Pozostałe	Razem

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Wartość brutto na początek okresu	14 202	150	11 222	25 574
Zwiększenia	-	-	2 117	2 117
nabycie	-	-	2 117	2 117
Wartość brutto na koniec okresu	14 202	150	13 339	27 691
Wartość umorzenia na początek okresu	55	88	4 077	4 220
amortyzacja za okres	310	15	1 177	1 502
Wartość umorzenia na koniec okresu	365	103	5 254	5 722
Wartość netto na koniec okresu	13 837	47	8 085	21 969

Najbardziej istotnymi pozycjami aktywów niematerialnych są znaki towarowe. Najistotniejszym składnikiem jest znak towarowy Esotiq i znak towarowy Henderson. Okres używania Znaków Esotiq i Henderson jest nieokreślony. Pozostałe aktywa niematerialne to oprogramowanie komputerowe, patenty i know-how. Amortyzacja jest wykazywana odpowiednio w kosztach sprzedaży i kosztach zarządu.

Na dzień 31.12.2019 roku na aktywach niematerialnych ustanowione jest zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów, które dotyczy zastawu rejestrowego ustanowionego na znakach Esotiq i Henderson oraz znaku Eva Minge Milano.

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

Spółka Esotiq & Henderson posiada aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania w postaci znaków towarowych: Esotiq i Henderson.

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 informacje 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 i Henderson. Podstawą ustalenia wartości odzyskiwalnej wartości niematerialnych wykorzystywanych w ramach ośrodka jest ich wartość użytkowa, która została wyliczona w ramach przeprowadzonego obowiązkowego testu na utratę wartości zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 (MSR 36). W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2019 nie stwierdzono istotnej utraty wartości posiadanych przez spółkę aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku kolejnego roku finansowego.

Kluczowe założenia zastosowane do kalkulacji wartości godziwej

Oszacowanie wartości użytkowej wartości niematerialnych i prawnych opiera się w głównej mierze o następujące zmienne:

- Stopa dyskonta oszacowana na podstawie modelu CAPM,
- Stopa wzrostu zastosowana do oszacowania wartości rezydualnej poza okresem prognozy,
- Prognoza budżetu zaakceptowana przez Zarząd Emitenta,
- Poziom stóp procentowych.

Założenia dotyczące tempa wzrostu zależą od rozwoju polskiej oraz światowej gospodarki. Założenia dotyczące stopy dyskontowej zależą od rozwoju rynków finansowych oraz od otoczenia regulacyjnego. Zmiana otoczenia regulacyjnego oraz wzrost zmienności na rynkach finansowych mogą istotnie wpłynąć na poziom zastosowanych stóp dyskontowych.

Test na utratę wartości aktywów niematerialnych

Wartość użytkowa aktywów niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania w postaci znaków towarowych: Esotiq i Henderson na dzień 31 grudnia 2019 roku została ustalona jako wartość bieżąca przyszłych wolnych przepływów pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania danego składnika aktywów w zakładanych przez kierownictwo planach finansowych. Oszacowanie wartości użytkowej przeprowadzono w oparciu o model zdyskontowanych dywidend (ang: Dividend Discount Model), który jest adekwatny dla spółek działających w branży odzieżowej.

Okres prognozy przepływów pieniężnych obejmuje 10 lat i jest oparty na założeniach odzwierciedlających, zdaniem Zarządu, przyszłą działalność Spółki.

Stopa dyskontowa została oszacowana na poziomie 12,35 % - średnia w okresie prognozy. Do jej wyliczenia użyty został model wyceny aktywów kapitałowych (Capital Asset Pricing Model) przy zastosowaniu wartości stopy wolnej od ryzyka, wskaźnika beta dla sektora odzieżowego oraz premii za ryzyko kapitałowe.

Długoterminowa stopa wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy została oszacowana na poziomie 2% nominalnie, bazując na prognozach długoterminowego nominalnego wzrostu PKB.

5.4.5 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 (%)	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Luma sp. o.o.	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Esotiq Germany GmbH	Niemcy	50,50%	51,22%	50,50%	51,22%
Esotiq International OÜ	Estonia	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

W dniu 24 października 2019 r. Emitent nabył 2 500 (dwa tysiące pięćset) udziałów o wartości nominalnej 1,00 EUR (jeden euro 00/100) każdy udział w spółce Esotiq International OÜ z siedzibą w Tallinie, Republika Estońska, o kapitale zakładowym 2 500,00 EUR (dwa tysiące pięćset euro 00/100). Nabyte udziały stanowią 100,00% kapitału zakładowego Esotiq International OÜ i uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Nabycie wszystkich udziałów za cenę 1,00 EUR (jeden euro) sfinansowano ze środków własnych Emitenta. Wartość umowy nabycia udziałów przeliczona na złote według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji wyniosła 4,28 zł (cztery złote 28/100). Esotiq International OÜ została zawiązana na zlecenie Emitenta i w dniu 7 października 2019 r. zarejestrowana w estońskim rejestrze handlowym pod numerem 14820994. Esotiq International OÜ weszła w skład grupy kapitałowej Esotiq & Henderson. Celem utworzenia Esotiq International OÜ jest zintensyfikowanie ekspansji Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson na rynkach zagranicznych.

W dniu 19 listopada 2019 r. w Rejestrze handlowym [Handelsregister] prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Stuttgarcie zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego ESOTIQ Germany GmbH – spółki zależnej Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło z kwoty 1 025 000,00 EUR (jeden milion dwadzieścia pięć tysięcy euro 00/100) do kwoty 2 525 000,00 EUR (dwa miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy euro 00/100) tj. o kwotę 1 500 000,00 EUR (jeden milion pięćset tysięcy euro 00/100) poprzez

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

utworzenie 1 500 (jeden tysiąc pięćset) nowych udziałów o wartości 1 000,00 EUR (jeden tysiąc euro 00/100) każdy udział. Emitent objął w zamian za wkład pieniężny 750 (siedemset pięćdziesiąt) nowych udziałów o wartości 1 000,00 EUR (jeden tysiąc euro 00/100) każdy udział, za łączną kwotę 750 000,00 EUR (siedemset pięćdziesiąt tysięcy euro 00/100). Przed podwyższeniem kapitału Emitent posiadał 525 (pięćset dwadzieścia pięć) udziałów ESOTIQ Germany GmbH o łącznej wartości 525 000,00 EUR (pięćset dwadzieścia pięć tysięcy euro 00/100), co odpowiadało udziałowi 51,25% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników ESOTIQ Germany GmbH. Po zarejestrowaniu podwyższenia Emitent posiada 1 275 (jeden tysiąc dwieście siedemdziesiąt pięć) udziałów ESOTIQ Germany GmbH o łącznej wysokości 1 275 000,00 EUR (jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy euro 00/100), co odpowiada udziałowi 50,50% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników ESOTIQ Germany GmbH. Wartość nominalna nowych udziałów objętych przez Emitenta w ESOTIQ Germany GmbH przeliczona na złote według średniego kursu NBP z dnia rejestracji podwyższenia kapitału wyniosła 3 219 600,00 zł (trzy miliony dwieście dziewiętnaście tysięcy sześćset złotych 00/100). Podwyższenie kapitału zakładowego ESOTIQ Germany GmbH stanowi element realizacji umowy o wspólnej inwestycji w ESOTIQ Germany GmbH, zawartej w dniu 14 stycznia 2016 roku z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, który w ramach przedmiotowego podwyższenia objął pozostałe 750 (siedemset pięćdziesiąt) nowych udziałów o wartości 1 000,00 EUR (jeden tysiąc euro 00/100) każdy udział.

Esotiq & Henderson S.A. posiada na dzień bilansowy udziały w spółkach zależnych w kwocie 5 644 tys. zł. w cenie nabycia. Wartość posiadanych udziałów netto wynosi 85 tys. zł. Spółka utworzyła w 2018 roku odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów w spółce zależnej Esotiq Germany GmbH w kwocie 2 340 tys. zł.

W 2019 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów w spółce zależnej Esotiq Germany GmbH w kwocie 3 218 tys. zł.

5.4.6 Pożyczki udzielone

POŻYCZKI UDZIELONE							
Krótkoterminowe	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na dzień		Naliczone odsetki za okres	
				31.12.2019	31.12.2018	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Eva Minge Design sp. z o.o.	820	4,50%	31.12.2020	785	924	31	36
Esotiq Germany GmbH	6 005	5,00%	31.12.2020	3 528	5 910	231	171
Femestage Eva Minge sp. z o.o.	4 550	4,50%	30.09.2018	-	-	-	11
Razem				4 313	6 834	262	218

5.4.7 Pozostałe aktywa finansowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE			
Długoterminowe		31.12.2019	31.12.2018
pozostałe udziały i akcje		147	147
- w tym w jednostkach zależnych		86	86
- w pozostałych jednostkach		61	61
Razem		147	147

Pozostałe aktywa finansowe obejmują udziały w spółce Luma, Esotiq Germany GmbH oraz udziały w Banku Spółdzielczym. Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

5.4.8 Należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności:	7 683	6 198
- część długoterminowa	4 000	3 850
- część krótkoterminowa	3 683	2 348
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	519	333
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	519	333
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	265	265
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	265	265
RAZEM	7 937	6 266

Pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu podatku od towarów i usług oraz rozliczenia kart kredytowych.

5.4.9 Zapasy

ZAPASY	31.12.2019
	Towary
Wycena według ceny nabycia	48 359
Wartość netto zapasów	47 956
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	898
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	542
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	47
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	403
Wartość bilansowa zapasów	47 956
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	24 000

ZAPASY	31.12.2018
	Towary
Wycena według ceny nabycia	50 819
Wartość netto zapasów	49 921
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	558
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	-
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	340
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	898
Wartość bilansowa zapasów	49 921
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	24 000

W okresie 01.01.2019 do 31.12.2019 utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 47 tys. zł, rozwiązano odpisy w związku z wyprzedacją na kwotę 542 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, rozwiązanie odpisów odnoszone jest w pozostałe przychody operacyjne.

5.4.10 Należności z tytułu dostaw, robót i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	3 277	1 684
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	10 369	8 371
Razem należności	13 646	10 055
Odpisy na należności z tyt. dostaw	3 141	2 165
Należności z tyt. dostaw netto	10 505	7 890

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Stan na początek okresu	2 165	947
Zwiększenia	1 231	1 218
Zmniejszenia	255	-
Stan na koniec okresu	3 141	2 165

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.

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG	Wartość brutto 31.12.2019	Odpis aktualizujący 31.12.2019	Wartość brutto 31.12.2018	Odpis aktualizujący 31.12.2018
Terminowe	6 111	-	4 248	-
Przeterminowane do 1 m-ca	640	-	2 340	277
Przeterminowane do 3 m-cy	1 639	-	656	-
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	780	-	454	-
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	2 314	979	938	469
Przeterminowane powyżej 1 roku	2 162	2 162	1 419	1 419
Razem	13 646	3 141	10 055	2 165

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Należności przeterminowane powyżej 365 dni zostały objęte odpisem aktualizującym. W 2019 roku utworzono odpisy aktualizujące należności na kwotę 1 231 tys. zł. Utworzono odpisy aktualizujące na przeterminowane należności od jednostek powiązanych w kwocie 1 067 tys. zł.

5.4.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 318	812
Lokaty krótkoterminowe	-	40
Inne	1 912	2 654
Razem, w tym:	3 230	3 506

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 318	812
Lokaty krótkoterminowe	-	40
Inne środki pieniężne	1 912	2 654
Razem	3 230	3 506

TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I FINANSOWEJ	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	2 696	1 194
Razem	2 696	1 194

Na dzień 31.12.2019 kwota niewykorzystanych limitów kredytowych dostępnych dla potrzeb przyszłej działalności operacyjnej oraz uregulowania przyszłych zobowiązań wynosi 13 206 tys. zł. i wynika z zawartych umów z bankiem PKO BP SA, Ing Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska SA.

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

5.4.12 Kapitał podstawowy

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi

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 2019 roku nie było zmian w kapitale podstawowym Spółki.

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze:	ilość akcji	% kapitału
Dictador Global Limited	905 366	40,54%
Ranville Investments sp. z o. o.	179 107	8,02%
Adam Skrzypek	96 634	4,33%
Pozostali akcjonariusze	957 561	42,87%
Esotiq & Henderson SA (akcje własne)	94 832	4,25%
	2 233 500	100,00%

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada łącznie 94 832 akcji własnych, którym odpowiada 94 832 głosów, co stanowi odpowiednio 4,246 % kapitału zakładowego oraz 2,933 % ogólnej liczby głosów.

5.4.13 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres 01.01.2019 31.12.2019		
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	2 233 500	224	14 756
Zwiększenia:	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo na koniec okresu	2 233 500	224	14 756

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres 01.01.2018 31.12.2018		
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	2 233 500	224	14 756
Zwiększenia:	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
wydzielenie spółki	-	-	-
Saldo na koniec okresu	2 233 500	224	14 756

5.4.14 Kapitały rezerwowe, zapasowe, kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny

01.01.2019 31.12.2019	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	14 756	27 240	-	41 996
Podział zysku	-	5 073	-	5 073
Saldo na koniec okresu	14 756	32 313	-	47 069

01.01.2018 - 31.12.2018	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	14 756	23 302	-	38 058
Nabycie akcji własnych	-	(2 006)	-	(2 006)
Podział zysku	-	5 944	-	5 944
Saldo na koniec okresu	14 756	27 240	-	41 996

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.

5.4.15 Rezerwy

01.01.2019 31.12.2019	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne
Wartość na początek okresu, w tym:	178
Krótkoterminowe na początek okresu	178
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	44
Wartość na koniec okresu w tym:	134
Krótkoterminowe na koniec okresu	134
Długoterminowe na koniec okresu	-

01.01.2018 31.12.2018	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne
Wartość na początek okresu, w tym:	173
Krótkoterminowe na początek okresu	173
Zwiększenia	5
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	5
Zmniejszenia	-
Wartość na koniec okresu w tym:	178
Krótkoterminowe na koniec okresu	178
Długoterminowe na koniec okresu	-

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.

5.4.16 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI		31.12.2019		31.12.2018	
Wyszczególnienie	Termin spłaty	część krótko terminowa	część długo terminowa	część krótko terminowa	część długo terminowa
ING Bank Śląski SA	2019.06.30	-	-	500	-
Santander Bank Polska SA	2023.05.31	464	1 873	-	2 000
Razem		464	1 873	500	2 000

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE			
Wyszczególnienie	Termin spłaty	31.12.2019	31.12.2018
PKO BP SA	06.11.2020	3 604	4 338
ING Bank Śląski SA	16.12.2020	6 704	6 425
Santander Bank Polska SA	31.05.2021	3 355	803
Razem		13 663	11 566

Zabezpieczenie z tytułu zaciągniętych kredytów

- Kredyt wielocelowy w PKO BP S.A. w kwocie 15 mln zł
 - zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3 190 371,00 zł,
 - zastaw rejestrowy na zapasach spółki,
 - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości,
 - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia.
- Kredyt wielocelowy w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 12 mln zł
 - zastaw rejestrowy na zapasach spółki,
 - zastaw rejestrowy na znakach towarowych Esotiq & Henderson,
 - poręczenie cywilne udzielone przez pana Mariusza Jawoszkę,
 - zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach uprzywilejowanych serii A Esotiq & Henderson S.A., niedopuszczonych do obrotu publicznego wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku w Domu Maklerskim.
- Kredyt obrotowy w Santander Bank Polska S.A. w kwocie 2 mln zł
 - zastaw rejestrowy na znaku Eva Minge Milano
- Kredyt inwestycyjny w Santander Bank Polska S.A. w kwocie 3 mln zł
 - Kredyt na zakup akcji własnych

Bank	Przedmiot / rodzaj umowy kredytowej	Początek i koniec umowy kredytowej	Kwota przyznanego kredytu a złotych	saldo kredytu w złotych na 31.12.2019	saldo kredytu w złotych na 31.12.2018
PKO BP SA	Kredyt wielocelowy	24.05.2011 06.11.2020	15 000 000,00	3 603 636,65	4 337 874,43
ING Bank Śląski SA	Umowa o kredyt obrotowy	03.01.2014 16.12.2020	12 000 000,00	6 704 008,77	6 925 347,55
Santander Bank Polska SA	Umowa o kredyt obrotowy	27.06.2018 31.05.2021	7 000 000,00	3 355 220,93	803 199,89
Santander Bank	Umowa o kredyt	27.06.2018	3 000 000,00	2 336 933,84	2 000 000,00

5.4.17 Pozostałe zobowiązania finansowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO				
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO				
	31.12.2019		31.12.2018	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie e do 1 roku	1 111	1 266	729	806
w okresie od 1 roku do 5 lat	2 052	2 254	1 094	1 156
Razem	3 163	3 520	1 823	1 962

Esotiq & Henderson S.A. użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Przedmiotem umów leasingu są głównie maszyny i urządzenia, wyposażenie oraz środki transportu. Umowy leasingu zawarte zostały na okres 24,36 lub 60 miesięcy. Umowy przewidują prawo pierwszeństwa kupna przedmiotu leasingu przez Korzystającego, za kwotę określoną w umowie leasingu. Zabezpieczeniem każdej umowy leasingowej jest weksel własny korzystającego wraz z deklaracją wekslową. Finansujący ma prawo wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach określonych w ogólnych warunkach leasingu.

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO		
	31.12.2019	31.12.2018
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	7 751	10 640
w okresie od 1 roku do 5 lat	18 135	25 228
w okresie powyżej 5 lat	3 860	1 156
Razem	29 746	37 024

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych ujęte zostały w rachunku zysków i strat za rok 2018 i zostały ujawnione w notcie dotyczącej kosztów rodzajowych.

Zgodnie z MSSF 16 w 2019 roku zakwalifikowano do umów leasingu umowy najmu powierzchni handlowych, w których Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną i magazynową. Spółka zdecydowała się wycenić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Minimalne opłaty wykazywane są obecnie jako zobowiązania finansowe z tytułu najmu lokali.

5.4.18 Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe zobowiązania:	5 637	4 558
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 637	4 558
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	288	265
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	288	265
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	884	909
- część długoterminowa	552	455
- część krótkoterminowa	332	454
Razem, w tym:	6 809	5 732
- część długoterminowa	552	455
- część krótkoterminowa	6 257	5 277

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

5.4.19 Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	1 639	1 018
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	22 426	26 028
Razem	24 065	27 046

Zobowiązania:

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

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

5.4.20 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług	3 868	3 886	-	-	3 868	3 886
Przychody ze sprzedaży towarów	172 823	149 934	-	-	172 823	149 934
RAZEM	176 691	153 820	-	-	176 691	153 820

5.4.21 Koszty rodzajowe

KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Amortyzacja środków trwałych	9 772	1 614
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 631	1 502
Koszty świadczeń pracowniczych	5 474	4 890
Zużycie surowców i materiałów	2 004	1 926
Koszty usług obcych	73 412	71 897
Koszty podatków i opłat	162	135
Pozostałe koszty	4 852	4 009
Wartość sprzedanych towarów i usług	69 070	56 569
RAZEM	166 377	142 542
Koszty sprzedaży	77 976	69 672
Koszty ogólnego zarządu	19 331	16 301
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	69 070	56 569
RAZEM	166 377	142 542
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		11 000

5.4.22 Pozostałe przychody i koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Dotacje państwowe	669	482
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	255	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	542	-
Zwrot kosztów sądowych	10	6
Przedawnione zobowiązania	81	322
Otrzymane darowizny kary odszkodowania	536	376
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 373	583
Pozostałe	74	37
RAZEM	3 540	1 806

POZOSTAŁE KOSZTY	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	34	25
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	1 231	1 218
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	47	340
Likwidacja majątku obrotowego	87	191
Koszty postępowania sądowego	6	5
Braki inwentaryzacyjne	1 266	409
Pozostałe	94	34
Przedawnione należności	8	28
RAZEM	2 773	2 250

W pozostałych przychodach są rozliczane dotacje otrzymane w latach 2014-2015 od Śląskiego Centrum Przedsiębiorczości, Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (w części dotyczącej współfinansowania krajowego) oraz Banku Gospodarstwa Krajowego (w części dotyczącej środków europejskich). Dotacje rozliczane są proporcjonalnie do okresu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Zabezpieczeniem prawidłowej realizacji umowy jest weksel własny in blanco. W przypadku rozwiązania umowy Emitent jest zobowiązany do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. nakłady na środki trwałe i aktywa niematerialne.

5.4.23 Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek	264	223
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	240
RAZEM	264	463

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 132	1 240
kredytów bankowych	620	359
faktoringu	157	160
gwarancji i akredytyw	232	720
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 368	87
Strata ze zbycia inwestycji	126	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	3 218	2 340
RAZEM	5 844	3 667

Wzrost kosztów finansowych w 2019 wynika z odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Esotiq Germany GmbH oraz odsetek wynikających z wprowadzenia MSSF-16.

5.4.24 Podatek dochodowy

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
--	----------------------------------	----------------------------------

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	1 707	2 017
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 707	2 017
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	(522)	(529)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(522)	(529)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat, w tym:	1 185	1 488
- przypisane działalności kontynuowanej	1 183	1 488
- przypisane działalności zaniechanej	-	-

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	5 501	7 630
Stawka podatkowa (w %)	19,00%	19,00%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	1 045	1 450
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu:	1 563	1 301
Koszty podatkowe	(505)	(587)
Przychody nie podatkowe	(396)	(211)
Przychody podatkowe - nie księgowe		64
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat	1 707	2 017

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków i strat	
	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Rezerwa				
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową/	3 105	3 006	99	251
Należności /dodatnie różnice kursowe z wyceny/	59	45	14	(20)
Udzielone pożyczki /naliczone odsetki na dzień bilansowy/	169	119	50	58
Rzeczowe aktywa trwałe / leasing/	207	149	58	37
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 540	3 319	221	326

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków i strat	
	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Aktywa				
Należności /ujemne różnice kursowe z wyceny/	-	6	6	16
Środki pieniężne /ujemne różnice kursowe z wyceny/	2	-	(2)	4
ZUS od wynagrodzeń	24	25	1	(5)
Zapasy /odpis aktualizujący/	77	171	94	(65)

Jednostkowe Sprawozdanie finansowe ESOTIQ & HENDERSON S.A. za rok zakończony 31.12.2019

Odpisy aktualizujące	1 600	804	(796)	(804)
Rezerwa na urlopy	25	34	9	(1)
Instrumenty finansowe /ujemne różnice kursowe z wyceny/	34	3	(31)	6
Rezerwa na koszty	33	45	12	14
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową/	75	39	(36)	(20)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 870	1 127	(743)	(855)

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, w odniesieniu do których ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W okresie 01.01.2019 do 31.12.2019 nie wystąpiły różnice przejściowe w odniesieniu do których nie ujęto rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5.4.25 Zysk przypadający na jedną akcję

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na:	4 318	6 142
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 318	6 142

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnioważona liczba akcji na początek okresu	2 187	2 234
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	2 187	2 187

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,97	2,81
na działalności kontynuowanej	1,97	2,81
Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,93	2,75
na działalności kontynuowanej	1,93	2,75

5.4.26 Dywidendy

W dniu 27 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok obrotowy 2018. Wysokość dywidendy wynosi 1 069 334,00 zł (jeden milion sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści cztery złote). Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) na każdą akcję z wyłączeniem akcji własnych. Liczba akcji uprawnionych do dywidendy 2 138 668. Dzień dywidendy został określony na 10 września 2019 r. Wypłata dywidendy nastąpiła 10 października 2019 r.

5.4.27 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

5.4.28 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi wynikają z powiązań kapitałowych i osobowych. Kluczowym personelem kierowniczym są członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Zawierane transakcje dotyczą zakupu i sprzedaży towarów i usług. Szczegółowe dane w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi opisano w sprawozdaniu z działalności Emitenta.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Strony transakcji	01.01.2019 - 31.12.2019		31.12.2019	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca	-	-	-	-
Spółki grupy kapitałowej	1 903	11 295	1 614	1 640
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	-	638	-	107
Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa	6	3 087	955	198
Razem	1 909	15 020	2 569	1 945

Strony transakcji	01.01.2018 - 31.12.2018		31.12.2018	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca	-	-	-	-
Spółki grupy kapitałowej	1 371	10 020	1 628	710
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	-	592	3	60
Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa	7	1 688	53	248
Razem	1 378	12 300	1 684	1 018

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	414	276
Razem	414	276

W roku 2019 nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu.

5.4.29 Korekty błędów poprzednich okresów

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

5.4.30 Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności za wyjątkiem COVID-19 opisanej w notcie 5.4.37

5.4.31 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości/ zgodnie z MSR 39 według wartości godziwej.

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsiębiorstwach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsiębiorstwa to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

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

5.4.32 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. 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		31.12.2019	
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	7 690		-
Środki pieniężne	3 230	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	147	-	-
Pożyczki udzielone	4 313	-	-
Zobowiązania finansowe	158 045		
Kredyty bankowe i pożyczki	16 000	0,25%	(40)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	33 010	0,25%	(83)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 723	0,25%	(4)

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Stan na dzień	31.12.2018		
	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	10 487		-
Środki pieniężne	3 506	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	147	-	-
Pożyczki udzielone	6 834	-	-
Zobowiązania finansowe	17 466		
Kredyty bankowe i pożyczki	14 066	0,25%	(35)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 823	0,25%	(5)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 577	0,25%	(4)

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.

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 31.12.2019	Wartość bilansowa	Zmiana kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Środki pieniężne w EUR	115	3%	3
Środki pieniężne w USD	1 161	3%	35
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	3 870	3%	116
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	695	3%	21
Pożyczki walutowe w EUR	3 528	3%	106
Zobowiązania finansowe			
Kredyty krótkoterminowe w USD	1 036	3%	(31)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	13 077	3%	(392)
Walutowe kontrakty terminowe	180	3%	(5)

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Stan na dzień 31.12.2018	Wartość bilansowa	Zmiana kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Środki pieniężne w EUR	8	3%	-
Środki pieniężne w USD	786	3%	24
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	2 143	3%	64
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	496	3%	15
Pożyczki walutowe w EUR	5 915	3%	177
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	18 330	3%	(550)
Walutowe kontrakty terminowe	16	3%	-

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 %.

Spółka na dzień bilansowy zawarła transakcje terminowe na kwotę 2 850 tys. USD, wycena transakcji wynosiła -179 tys. zł.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko poniesienia straty finansowej w związku z niewywiązaniem się kontrahenta z zobowiązania umownego. Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu ograniczyć potencjalne straty finansowe Spółki. Jednostka dokonuje oceny kontrahentów na podstawie dostępnych danych: publikowanych sprawozdań finansowych, ocen ratingowych dokonywanych przez wywiadownie gospodarcze, informacji rynkowych oraz własnych danych historycznych. Kontrolę ryzyka kredytowego sprawuje bezpośrednio dział windykacji 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 31.12.2019 wynosiła 16 000 tys. zł

Informacje na temat ustanowionych zabezpieczeniach znajdują się w nocie 16.

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH				
	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe	21 985	20 646	21 985	20 646
Środki pieniężne	3 230	3 506	3 230	3 506
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe	14 442	10 306	14 442	10 306
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	4 313	6 834	4 313	6 834
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	78 252	46 367	78 252	46 367
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	33 266	1 962	33 266	1 962
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe	30 322	32 323	30 322	32 323
Kredyty bankowe krótkoterminowe	14 484	12 066	14 484	12 066
Walutowe kontrakty terminowe	180	16	180	16

5.4.33 Zobowiązania warunkowe

W 2019 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych udzielonych w ramach limitów kredytowych. Gwarancje dotyczą zabezpieczenia zawartych umów najmu lokali w centrach handlowych. Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji na dzień bilansowy wynosi 3 475 tys. zł. Zobowiązania z tytułu zakupu towarów handlowych za granicą są zabezpieczane akredytywami. Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych akredytyw na dzień bilansowy wynosi 3 656 tys. zł. Wartość udzielonych poręczeń na 31.12.2019 wynosiła 5 866 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym raportem, Emitent w związku z zawarciem wyłącznej umowy najmu nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Budowlanych 31C, zabudowanej nowym budynkiem biurowym, w którym umiejscowiona zostanie siedziba Zarządu Esotiq & Henderson S.A. oraz prowadzona będzie działalność operacyjna Spółki, w dniu 26 czerwca 2019 r. udzielił poręczenia wekslowego na zabezpieczenie wiarygodności ING Lease (Polska) sp. z o.o. [Finansujący] wobec Escala Investment sp. z o.o. [Korzystający] wynikających z umowy leasingu Nieruchomości. Emitent poręczył dwa weksle własne in blanco wystawione przez Korzystającego i wydane Finansującemu, które Finansujący upoważniony jest wypełnić łącznie do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących Finansującemu (a w szczególności należności z tytułu Opłat Leasingowych, Wartości Końcowej Przedmiotu Leasingu, Ceny Wykupu Przedmiotu Leasingu, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów) z tytułu zawartej umowy leasingu Nieruchomości, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Korzystający nie uregulował którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności zarówno w okresie mocy wiążącej umowy leasingu jak i po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu lub w przypadku nastąpienia okoliczności, w której Finansujący jest uprawniony do rozwiązania umowy leasingu. W związku z zawarciem umowy leasingu Nieruchomości, Korzystający poddał się na rzecz Finansującego egzekucji, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zapłaty wszelkich należności pieniężnych wynikających z umowy leasingu Nieruchomości do kwoty maksymalnej 22 700 000,00 zł (dwadzieścia dwa miliony siedemset tysięcy złotych), przy czym Finansujący może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności o całość lub część należności egzekwowanych przez Finansującego do dnia 31 grudnia 2032 roku. Na dzień udzielenia przez Emitenta poręczenia nie istnieją wymagalne, lecz niezapłacone należności, które przysługiwałyby Finansującemu wobec Korzystającego.

5.4.34 Aktywa warunkowe

Na koniec okresów sprawozdawczych nie występują aktywa warunkowe.

5.4.35 Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub Firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Tytuł	Kwota
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	30
- inne usługi poświadczające	-
- usługi doradztwa podatkowego	-
- pozostałe usługi	-
Razem	30

5.4.36 Płatności w formie akcji

W 2019 i 2018 roku nie były realizowane programy motywacyjne dla pracowników i współpracowników Spółki.

5.4.37 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W pierwszym kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego pandemia COVID-19 miała bardzo istotny, negatywny wpływ na społeczno-gospodarcze otoczenie oraz na działalność Spółki. Wskutek ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego, a następnie stanu pandemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2, w okresie od 13 marca do 3 maja 2020 r. ustanowiono całkowity zakaz prowadzenia działalności w obiektach handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 m² polegającej m.in. na handlu wyrobami tekstylnymi, wyrobami odzieżowymi oraz obuwem. W tym okresie, z dnia na dzień, salony Esotiq zlokalizowane w centrach handlowych zostały zamknięte, a tym samym Spółka czasowo utraciła możliwość sprzedaży towarów i generowania przychodów w tym kanale sprzedaży. Do dnia 4 maja br., kiedy to salony uprzednio objęte zakazem wznowiły działalność, głównym źródłem przychodów Spółki był sklep internetowy oraz sprzedaż realizowana za pośrednictwem tej części stacjonarnych sklepów franczyzowych, których funkcjonowanie nie zostało ograniczone w wyniku pandemii. Spółka w okresie zamknięcia salonów odnotowała spadek sprzedaży o 55 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W celu zapobiegania głębokim, negatywnym skutkom wystąpienia pandemii Zarząd Spółki podjął szereg działań prowadzących do ilościowego i wartościowego wzrostu sprzedaży w sklepie internetowym, redukcji kosztów działalności, pozyskania rządowych środków pomocowych oraz zwiększenia ochrony zdrowia pracowników i partnerów. W efekcie tych działań, w okresie marzec - kwiecień 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, sprzedaż towarów w sklepie internetowym wzrosła o 125%, a koszty działalności Spółki obniżono o ok. 50%. Ponadto w dniu 30 kwietnia 2020 r. Polski Fundusz Rozwoju S.A., po dokonaniu pozytywnej weryfikacji spełnienia przez Spółkę warunków otrzymania subwencji finansowej, zawarł z Emitentem Umowę Subwencji Finansowej na mocy której udzielił Spółce subwencji w wysokości 3,5 mln zł, a na podstawie wniosku z 17 kwietnia 2020 r. Spółka uzyskała ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych świadczenie w wysokości 420 tys. zł na rzecz ochrony miejsc pracy – na dofinansowanie wynagrodzenia pracowników objętych przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w następstwie wystąpienia COVID-19. Spółka skorzystała z możliwości odroczenia płatności podatków i kredytu. Spółka zawarła aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w Santander Bank Polska SA zawieszający spłatę rat kredytowych w okresie od marca do września 2020 roku. Raty z tego okresu zostały rozłożone na pozostały okres kredytowania.

W trosce o bezpieczeństwo i zdrowie pracowników, partnerów biznesowych i kontrahentów oraz w związku z ograniczeniami wynikającymi z regulacji prawnych dotyczących ogłoszenia stanu pandemii Zarząd Spółki

wprowadził możliwość zdalnego wykonywania pracy na wszystkich stanowiskach, których specyfika na to pozwalała.

Emitent prowadzi z podmiotami wynajmującymi powierzchnie sprzedażowe negocjacje w kwestiach dostosowania warunków najmów do zmian wywołanych wystąpieniem pandemii, konsekwentnie rozwija e-commerce, zabezpiecza i dywersyfikuje łańcuchy dostaw oraz optymalizuje wielkości zamówień i zapasów towarów analizując możliwe scenariusze rozwoju sytuacji, przy czym mając na uwadze wyżej opisane okoliczności oraz podjęte przez Spółkę efektywne środki zaradcze, w ocenie Zarządu Emitenta nie występują istotne zagrożenia dla prowadzenia działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień.

5.4.38 Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców, 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.

5.4.39 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. 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 do publikacji 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.

5.4.40 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczą się postępowania sądowe przeciwko Spółce dotyczące zobowiązań. W okresie sprawozdawczym zarówno Spółka oraz przeciw Spółce nie były prowadzone postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Esotiq & Henderson SA

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

5.4.41 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki

Znaczące zmiany w sytuacji Spółki po dniu 31 grudnia 2019 roku zostały przedstawione w nocie Zdarzenia po dniu bilansowym.

5.4.42 Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

Przeciętne zatrudnienie w roku 2019 wynosiło 75 etatów, w roku 2018 wynosiło 72 etatów.