

**ESOTIQ & HENDERSON
SPÓŁKA AKCYJNA
W GDAŃSKU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2015 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA W GDAŃSKU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **67.231 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **5.147 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.378 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.174 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Począwszy od 1 stycznia 2014 roku Spółka wydłużyła z 5 do 100 lat okres amortyzacji receptur kosmetyków, których łączna wartość netto na dzień bilansowy wynosiła 5.096 tys. złotych. Zarząd nie przedstawił uzasadnienia zmiany szacunku w tym zakresie. Gdyby amortyzacja była naliczana według dotychczasowej stawki, wartość netto receptur byłaby o 1.049 tys. złotych niższa.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2015 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA
W GDAŃSKU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 6 września 2010 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku (80-298), przy ulicy Szybowcowej nr 8a.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000370553**.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 221133543** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 583-31-17-220**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest w szczególności:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 177 tys. złotych i dzielił się na 1.766.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz w okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2014 roku, a dniem wydania opinii wystąpiły niżej wymienione zmiany kapitału podstawowego:

- W dniu 22 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotej każda. W dniu 24 kwietnia 2014 roku Zarząd złożył oświadczenie o podwyższeniu kapitału zakładowego, który po zmianie wynosi 177 tys. złotych i dzieli się na 1.766.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 11 czerwca 2014 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ w Gdańsku.
- W dniu 10 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę numer 3 o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 343 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 3.433.000 akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy numer 3 z dnia 7 kwietnia 2015 roku uchylono Uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 października 2014 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 343 tys. złotych w drodze emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru.

- Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy numer 4 z dnia 7 kwietnia 2015 roku podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 177 tys. złotych o kwotę nie mniejszą niż 0,10 złotych i nie większą niż 45 tys. złotych, to jest do kwoty nie mniejszej niż 176.650,10 złotych i nie większej niż 222 tys. złotych. Do dnia wydania opinii zmiany te nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Dictador Global Limited	885.000	1.770.000	88.500,00	50,1
Adam Skrzypek	100.000	200.000	10.000,00	5,7
Jan Szlęzak	214.107	214.107	21.410,70	12,1
Warmenbad Investments Limited	193.231	193.231	19.323,10	10,9
Pozostali	374.162	389.162	37.416,20	21,2
Razem	1.766.500	2.766.500	176.650,00	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 35.369 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 4.378 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej Dictador Global Limited.

Jednostka dominująca Dictador Global Limited na dzień bilansowy posiadała 50,1% akcji w kapitale podstawowym badanej jednostki.

Ponadto badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Adam Skrzypek,
- Członek Zarządu - Pan Krzysztof Jakubowski.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- | | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Mariusz Jawoszek, |
| • Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej | - Pani Małgorzata Głowacka - Pędras, |
| • Sekretarz Rady Nadzorczej | - Pan Jacek Grzywacz, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Jacek Koczwara, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Tomasz Minkina, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pani Kamila Mieszczanin, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Marek Szołdrowski. |

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dniem 30 czerwca 2014 roku do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Jacek Koczwara.
- W dniu 7 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały o odwołaniu Pani Małgorzaty Szlązak z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pani Kamili Mieszczanin.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie amortyzuje znaków towarowych o łącznej wartości początkowej 10.885 tys. złotych. Zgodnie z otrzymaną przez Jednostkę interpretacją Ministerstwa Finansów Departament Rachunkowości, „w przypadku znaku towarowego, wykorzystywanego do realizacji zadań statutowych, a więc na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania ani upływu czasu, nie ma potrzeby dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Tym niemniej w celu zachowania zasady ostrożności, określonej w art. 7 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w sporządzanych sprawozdaniach finansowych, należy w wyniku finansowym, bez względu na jego wysokość, uwzględnić wszelkie zmniejszenia wartości znaku towarowego. Dlatego też wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana”. Przeprowadzony przez Jednostkę test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych”.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2014 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2014 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 3.514 tys. złotych został przeznaczony w całości na kapitał zakładowy.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Szybówcowej 8a, w dniu 1 września 2014 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 lipca 2014 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Genowefę Polak wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w listopadzie 2014 roku oraz w marcu i w kwietniu 2015 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz rzetelnie i jasno

przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wyrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 kwietnia 2015 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	28.299	42,1	21.091	31,4
Rzeczowe aktywa trwałe	4.577	6,8	2.692	4,0
Wartości niematerialne	18.356	27,3	16.261	24,2
Pozostałe aktywa finansowe	5.224	7,8	1.993	3,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142	0,2	145	0,2
Aktywa obrotowe	38.932	57,9	46.098	68,6
Zapasy	28.335	42,1	27.720	41,2
Należności z tytułu dostaw i usług	6.277	9,4	8.841	13,2
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	2.045	3,0	5.252	7,8
Pożyczki udzielone	628	1,0	609	0,9
Pozostałe aktywa finansowe	145	0,2	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.502	2,2	3.676	5,5
Suma aktywów	67.231	100,0	67.189	100,0

Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	35.369	52,6	30.222	45,0
Kapitał podstawowy	177	0,3	175	0,3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19.609	29,1	19.609	29,1
Kapitały rezerwowe i zapasowe	11.562	17,2	8.050	12,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1.126)	(1,7)	(749)	(1,1)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	5.147	7,7	3.137	4,7
Zobowiązania długoterminowe	4.739	7,0	6.199	9,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.331	2,0	747	1,1
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2.640	3,9	4.783	7,1
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	616	0,9	221	0,3
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	152	0,2	448	0,7
Zobowiązania krótkoterminowe	27.123	40,4	30.768	45,8
Rezerwy	77	0,1	45	0,1
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7.203	10,7	7.711	11,5
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	5.443	8,1	1.833	2,7
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	444	0,7	1.703	2,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9.304	13,9	13.105	19,5

Pasywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4.489	6,7	6.201	9,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	163	0,2	170	0,3
Suma pasywów	67.231	100,0	67.189	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105.045	100,0	89.800	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41.712	39,7	37.417	41,7
Zysk brutto ze sprzedaży	63.333	60,3	52.383	58,3
Koszty sprzedaży	45.461	43,3	39.525	44,0
Koszty ogólnego zarządu	10.331	9,8	8.147	9,1
Pozostałe przychody	1.880	1,8	973	1,1
Pozostałe koszty	1.338	1,3	787	0,9
Zysk z działalności operacyjnej	8.083	7,7	4.897	5,4
Przychody finansowe	49	-	454	0,5
Koszty finansowe	1.715	1,6	1.463	1,6
Zysk brutto	6.417	6,1	3.888	4,3
Podatek dochodowy	1.270	1,2	751	0,8
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5.147	4,9	3.137	3,5
Zysk netto	5.147	4,9	3.137	3,5
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	5.147	4,9	3.137	3,5

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	7,2	5,2	5,8
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	4,9	3,5	3,4
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	15,7	10,9	14,2
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	7,7	5,2	5,9

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,4	1,5	1,9
Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,4	0,6	0,9
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	11.657	14.881	18.801
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	46	68	75
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	26	48	52
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	105	106	94
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	42	45	59
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	47,4	55,0	49,8
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	2,92	1,79	1,97
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	33,8	23,8	22,5

Komentarz

W okresie objętym badaniem Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 8.083 tys. złotych, co w porównaniu z rokiem poprzednim oznacza wzrost o 3.186 tys. złotych, to jest o 65,1%. Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto Jednostki za rok 2014 wyniósł 5.147 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego wzrosła rentowność Spółki. Ustalane wielkości wskaźników rentowności kształtowały się następująco:

- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z poziomu 5,2% w roku poprzednim do poziomu 7,2% w 2014 roku,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmienił się z poziomu 3,5% w 2013 roku do poziomu 4,9% w okresie badanym,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z poziomu 10,9% w roku poprzednim do poziomu 15,7% w 2014 roku,

- wskaźnik rentowności majątku (aktywów) wzrósł z poziomu 5,2% w 2013 roku do poziomu 7,7% w okresie badanym.

Wskaźniki płynności na koniec badanego okresu zmniejszyły się w stosunku do końca ubiegłego okresu sprawozdawczego i wynoszą odpowiednio 1,4 oraz 0,4 dla płynności I oraz II stopnia.

Na przestrzeni ostatnich trzech okresów sprawozdawczych corocznemu zmniejszeniu ulega kapitał obrotowy netto. W obecnym roku rozrachunkowym jego wartość wynosiła 11.657 tys. złotych.

W zakresie wskaźników obrotowości w stosunku do ubiegłego roku wystąpiły następujące zmiany:

- cykl obrotu należności skrócił się o 22 dni i wynosił 26 dni,
- cykl obrotu zapasów skrócił się o 1 dzień i wynosił 105 dni,
- okres spłaty zobowiązań skrócił się o 3 dni i wynosił 42 dni.

Swoje zobowiązania Spółka reguluje przeciętnie w okresie dłuższym niż czas, w ciągu którego inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne stanowiły 52,6% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 47,4% jednostka finansowała swoją działalność z kapitałów obcych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 10,0 punktów procentowych i wynosi 33,8%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, C, D i E, podjęło uchwałę o zmianie polityki rachunkowości Spółki i sporządzaniu począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 4.577 tys. złotych i stanowiły 6,8% aktywów ogółem. Na dzień kończący rok obrotowy łączna wartość brutto środków trwałych wynosiła 6.974 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 2.397 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 34,4% umorzone. Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień urządzenia techniczne i maszyny o łącznej wartości netto 2.871 tys. złotych.

W badanym okresie sprawozdawczym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 2.794 tys. złotych.

Wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości niematerialne w kwocie netto 18.356 tys. złotych. Stanowiły tym samym 27,3% aktywów ogółem.

Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec badanego roku obrotowego wynosiła 19.925 tys. złotych, natomiast umorzenie 1.569 tys. złotych. Omawiana pozycja obejmuje prawa do znaków towarowych w wysokości 9.771 tys. złotych, licencje w kwocie 107 tys. złotych netto oraz pozostałe wartości niematerialne w wysokości 8.478 tys. złotych netto. Zwiększenie tej pozycji bilansowej w stosunku do poprzedniego roku obrotowego wynika z nabycia oprogramowania w kwocie 2.793 tys. złotych.

Począwszy od 1 stycznia 2014 roku Spółka wydłużyła z 5 do 100 lat okres amortyzacji receptur kosmetyków, których łączna wartość netto na dzień bilansowy wynosiła 5.096 tys. złotych. Zarząd nie przedstawił uzasadnienia zmiany szacunku w tym zakresie. Gdyby amortyzacja była naliczana według dotychczasowej stawki, wartość netto receptur byłaby o 1.049 tys. złotych niższa.

Spółka nie amortyzuje znaków towarowych o łącznej wartości bilansowej 9.771 tys. złotych. Zdaniem Zarządu Spółki, w przypadku znaku towarowego wykorzystywanego na potrzeby własne, którego wartość nie ulega zmniejszeniu na skutek używania, ani upływu czasu, nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych). Wartość wykorzystywanego na potrzeby jednostki znaku towarowego powinna być okresowo weryfikowana poprzez dokonanie testu na utratę wartości składnika wartości niematerialnych, porównując jego wartość odzyskiwalną z jego wartością bilansową, co wynika z zapisów MSR 36 oraz MSR 38. Jednostka przeprowadziła w 2014 roku test na utratę wartości znaków towarowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 5.224 tys. złotych. Wskazana wartość odpowiada posiadanym udziałom Spółki w jednostkach powiązanych oraz jednostkach pozostałych w kwotach odpowiednio 5.163 tys. złotych oraz 61 tys. złotych. Aktywa finansowe stanowią na dzień kończący rok obrotowy 7,8% całkowitej sumy aktywów.

Zapasy

Wartość zapasów na dzień kończący rok obrotowy wynosiła 28.335 tys. złotych. Kwota ta stanowi 42,1% łącznej wartości aktywów Spółki. Głównym składnikiem zapasów są towary, na które utworzono odpis aktualizujący w kwocie 176 tys. złotych.

Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 8.322 tys. złotych stanowiły 12,4% całości aktywów.

Należności krótkoterminowe obejmowały należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.277 tys. złotych, pozostałe należności w wysokości 1.846 tys. złotych oraz przedpłaty w kwocie 122 tys. złotych, objęte w całości odpisem aktualizującym.

Na należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane oraz dochodzone na drodze sądowej utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 394 tys. złotych.

Należności publiczno-prawne obejmują należności z tytułu podatku od towarów i usług.

Do pozostałych należności zaliczono w szczególności zaliczki na poczet zakupu udziałów w kwocie 600 tys. złotych, należności z tytułu dotacji w wysokości 144 tys. złotych oraz rozliczenie kart kredytowych w kwocie 256 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień kończący rok obrotowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 40,4% całości pasywów i wynosiła 27.123 tys. złotych, natomiast zobowiązania długoterminowe w wykazanej wartości 4.739 tys. złotych stanowiły 7,0% łącznej sumy pasywów.

Na koniec roku obrotowego jednostka korzystała z kredytów bankowych w wysokości 15.286 tys. złotych.

Największą pozycją zobowiązań krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 9.304 tys. złotych.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych wykazano ponadto zobowiązania z tytułu:

- leasingu finansowego w kwocie 444 tys. złotych,
- podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 2.059 tys. złotych,
- wynagrodzeń w kwocie 174 tys. złotych,
- kart upominkowych w kwocie 239 tys. złotych,
- przedpłaty dotacji w kwocie 866 tys. złotych,
- zaliczek w wysokości 1.009 tys. złotych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku 2014 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 105.045 tys. złotych. Największa część przychodów wynikała ze sprzedaży towarów.

W badanym okresie poniesiono koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w łącznej wysokości 41.712 tys. złotych. Jednostka tym samym osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 63.333 tys. złotych. Oznacza to wzrost zysku ze sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 20,9%.

Największe obciążenie przychodów ze sprzedaży stanowią koszty sprzedaży w wysokości 45.461 tys. złotych i stanowią 43,3%.

Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu, odpowiadających 9,8% przychodów ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów i kosztów Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 8.083 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz jest powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię z następującym zastrzeżeniem:

„Począwszy od 1 stycznia 2014 roku Spółka wydłużyła z 5 do 100 lat okres amortyzacji receptur kosmetyków, których łączna wartość netto na dzień bilansowy wynosiła 5.096 tys. złotych. Zarząd nie przedstawił uzasadnienia zmiany szacunku w tym zakresie. Gdyby amortyzacja była naliczana według dotychczasowej stawki, wartość netto receptur byłaby o 1.049 tys. złotych niższa”.

Kluczowy biegły rewident:

Polak

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 kwietnia 2015 roku