



**GRUPA KAPITAŁOWA
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA
W GDAŃSKU**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018**

17.04.2019 GDAŃSK
.....
miejscowość data

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Spis treści

1.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
3.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
5.	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	11
5.1.	Informacje ogólne	11
5.1.1.	Informacje o Jednostce Dominującej	11
5.1.2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	11
5.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.2.1.	Oświadczenie o zgodności	13
5.2.2.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
5.2.3.	Podstawa wyceny	13
5.2.4.	Dokonane osądy i oszacowania	13
5.2.5.	Standardy zastosowane po raz pierwszy	14
5.3.	Stosowane zasady rachunkowości	24
5.3.1.	Kontynuacja działalności	24
5.3.2.	Zasady konsolidacji	24
5.3.3.	Waluty obce	26
5.3.4.	Instrumenty finansowe	27
5.3.5.	Instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne	36
5.3.6.	Instrumenty pochodne	36
5.3.7.	Rzeczowe aktywa trwałe	37
5.3.8.	Aktywa niematerialne	38
5.3.9.	Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu	39
5.3.10.	Zapasy	40
5.3.11.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40
5.3.12.	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	40
5.3.13.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	42
5.3.14.	Świadczenia pracownicze	42
5.3.15.	Rezerwy	43
5.3.16.	Przychody	43
5.3.17.	Przychody i koszty finansowe	46
5.3.18.	Podatek dochodowy	47
5.3.19.	Działalność zaniechana	48
5.3.20.	Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi	48
5.3.21.	Płatności warunkowe	49
5.3.22.	Zysk na jedną akcję	49
5.3.23.	Raportowanie segmentów działalności	49
5.4.	Noty objaśniające do sprawozdania	50
5.4.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	50
5.4.2.	Wartość firmy	53
5.4.3.	Aktywa niematerialne	53
5.4.4.	Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	54
5.4.5.	Inwestycje w jednostkach zależnych	54
5.4.6.	Pożyczki udzielone	54

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

5.4.7. Pozostałe aktywa finansowe	54
5.4.8. Należności i rozliczenia międzyokresowe	55
5.4.9. Zapasy	55
5.4.10. Należności z tytułu dostaw, robót i usług	56
5.4.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
5.4.12. Kapitał podstawowy	57
5.4.13. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	58
5.4.14. Kapitały rezerwowe, zapasowe, kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	59
5.4.15. Rezerwy	59
5.4.16. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	60
5.4.17. Pozostałe zobowiązania finansowe	61
5.4.18. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	62
5.4.19. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	63
5.4.20. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63
5.4.21. Koszty rodzajowe	63
5.4.22. Pozostałe przychody i koszty	64
5.4.23. Przychody i koszty finansowe	65
5.4.24. Podatek dochodowy	65
5.4.25. Zysk przypadający na jedną akcję	67
5.4.26. Dywidendy	68
5.4.27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	68
5.4.28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	71
5.4.29. Połączenia jednostek gospodarczych	71
5.4.30. Korekty błędów poprzednich okresów	71
5.4.31. Niepewność kontynuacji działalności	71
5.4.32. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	71
5.4.33. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	71
5.4.34. Zobowiązania warunkowe	76
5.4.35. Aktywa warunkowe	76
5.4.36. Płatności w formie akcji	76
5.4.37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	76
5.5. Zarządzanie kapitałem	76
5.6. Polityka dywidend	77
5.7. Postępowanie sądowe i arbitrażowe	77
5.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta	77
5.9. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych	77

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.10.2017 31.12.2017
		narastająco 2018	IV kwartał 2018	narastająco 2017	IV kwartał 2017
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	20	155 001	41 291	156 489	36 908
Koszty sprzedanych produktów i towarów	21	56 229	14 121	63 855	13 513
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		98 772	27 170	92 634	23 395
Koszty sprzedaży	21	73 385	20 296	71 579	17 101
Koszty ogólnego zarządu		17 034	4 730	16 984	3 910
Pozostałe przychody operacyjne	22	2 218	909	2 582	699
Pozostałe koszty operacyjne		1 658	405	2 892	462
Zysk/strata z działalności operacyjnej		8 913	2 648	3 761	2 621
Przychody finansowe	23	322	91	6 106	49
Koszty finansowe		1 327	492	1 484	673
Zysk/strata brutto		7 908	2 247	8 383	1 997
Podatek dochodowy	24	2 078	892	1 808	349
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		5 830	1 355	6 575	1 648
Działalność zaniechana					
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy		5 830	1 355	6 575	1 648
Zysk/ strata netto przypadający/a na:		5 830	1 355	6 575	1 648
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 209	1 884	7 597	1 857
Udziały niedające kontroli		(1 379)	(529)	(1 022)	(209)
Pozostałe dochody całkowite		(123)	(11)	(94)	13
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(123)	(11)	(94)	13
Dochody całkowite razem		5 707	1 344	6 481	1 661
Dochody całkowite przypadające na:		5 707	1 344	6 481	1 661
Akcjonariuszy jednostki dominującej		7 086	1 873	7 503	1 870
Udziały niedające kontroli		(1 379)	(529)	(1 022)	(209)
Zysk / strata na jedną akcję w zł:					
Z działalności kontynuowanej					
Podstawowy		3,30	0,88	3,40	0,83
Rozwodniony		3,23	0,85	3,40	0,83
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	25	-	-	-	-
Podstawowy		3,30	0,88	3,40	0,83
Rozwodniony		3,23	0,85	3,40	0,83

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleni:	w tys. zł

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		35 810	27 964
Rzeczowe aktywa trwałe	1	9 312	6 236
Wartość firmy	4	40	40
Aktywa niematerialne	5	21 977	21 354
Pozostałe aktywa finansowe	10	61	61
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	570	273
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe		3 850	-
Aktywa obrotowe		66 092	52 725
Zapasy	12	50 761	35 219
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	13	6 962	6 061
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	11	3 821	4 959
Pożyczki udzielone	9	924	1 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 624	5 157
AKTYWA RAZEM		101 902	80 689
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		45 012	43 423
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		46 917	43 917
Kapitał podstawowy	15	224	224
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16	14 756	14 756
Akcje własne		(2 006)	-
Kapitały rezerwowe i zapasowe	18	29 621	23 641
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę		(123)	(94)
Zyski zatrzymane - zysk/strata z lat ubiegłych		(2 764)	(2 207)
Zyski zatrzymane - zysk/strata z roku bieżącego		7 209	7 597
Udziały niedające kontroli		(1 905)	(494)
Zobowiązania		56 890	37 266
Zobowiązania długoterminowe		6 868	5 402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	3 319	2 993
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	2 000	500
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	21	1 094	1 000
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23	455	909
Zobowiązania krótkoterminowe		50 022	31 864
Rezerwy	19	297	222
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	11 566	3 039
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	20	500	2 583
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	2 306	1 981
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	22	28 254	18 961
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23	5 449	4 908
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 634	119
Walutowe kontrakty terminowe		16	51
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		101 902	80 689

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.		
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:	01.01.2018 - 31.12.2018		
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleń:	w tys. zł

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem	
01.01.2018 - 31.12.2018	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	224	14 756	-	23 641	(94)	5 390	43 917	(494)	43 423
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	224	14 756	-	23 641	(94)	5 390	43 917	(494)	43 423
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(29)	7 181	7 152	(1 406)	5 746
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(29)	(28)	(57)	(27)	(84)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	7 209	7 209	(1 379)	5 830
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	-	(2 006)	5 980	-	(8 126)	(4 152)	(5)	(4 157)
Nabycie akcji własnych	-	-	(2 006)	-	-	-	(2 006)	-	(2 006)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	5 980	-	(8 115)	(2 135)	-	(2 135)
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(11)	(11)	(5)	(16)
Saldo na koniec okresu	224	14 756	(2 006)	29 621	(123)	4 445	46 917	(1 905)	45 012

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleń:	w tys. zł

za okres	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem	
01.01.2017 - 31.12.2017	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	224	36 444	-	19 551	(96)	(9 358)	46 765	1 839	48 604
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	224	36 444	-	19 551	(96)	(9 358)	46 765	1 839	48 604
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	12	7 597	7 609	(996)	6 613
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	12	-	12	26	38
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	7 597	7 597	(1 022)	6 575
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-	(21 688)	-	4 090	(10)	7 151	(10 457)	(1 337)	(11 794)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	4 090	-	(4 090)	-	-	-
Zmiany wynikające z podziału spółki	-	(21 688)	-	-	(10)	11 262	(10 436)	(1 317)	(11 753)
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(21)	(21)	(20)	(41)
Saldo na koniec okresu	224	14 756	-	23 641	(94)	5 390	43 917	(494)	43 423

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglen:	w tys. zł

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

METODA POŚREDNIA	01.01.2018 31.12.2018 narastająco 2018	01.10.2018 31.12.2018 IV kwartał 2018	01.01.2017 31.12.2017 narastająco 2017	01.10.2017 31.12.2017 IV kwartał 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto przypadający na jednostkę dominującą	7 209	1 884	7 597	1 857
Korekty o pozycje:	(5 817)	5 088	3 692	11 016
Udziały niedające kontroli	(1 379)	(530)	(1 022)	(209)
Amortyzacja	3 447	1 000	3 002	592
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(125)	(54)	187	192
Koszty i przychody z tytułu odsetek	379	168	781	161
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	26	19	(8)	(8)
Zmiana stanu rezerw	402	35	161	142
Zmiana stanu zapasów	(15 542)	(9 337)	15 463	1 028
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(4 500)	2 651	(2 861)	(291)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	9 964	9 532	(3 289)	9 287
Bieżący podatek dochodowy	2 049	1 715	1 542	266
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(527)	(111)	(1 708)	(211)
Zysk na utracie kontroli EMG	-	-	(4 994)	-
Inne korekty	(11)	-	(3 562)	67
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 392	6 972	11 289	12 873
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i niematerialnych	6	-	31	21
Wpływy z tytułu odsetek	-	-	35	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-	313	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 901)	(1 999)	(1 502)	(1 220)

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

i aktywów niematerialnych

Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych

- - (31) -

i stowarzyszonych

Udzielone pożyczki

- - - -

Przepływy środków pieniężnych netto

(5 895) (1 999) (1 154) (1 199)

z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z kredytów i pożyczek

12 044 119 4 601 -

Spłata kredytów i pożyczek

(4 100) (333) (15 144) (8 495)

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu
finansowego

(983) (248) (762) 145

Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki

(2 172) (2 172) - -

Nabycie akcji własnych

(2 006) (400) - -

Zapłacone odsetki

(428) (178) (1 221) (628)

Inne

615 578 1 413 (572)

Przepływy środków pieniężnych netto

2 970 (2 634) (11 113) (9 550)

z działalności finansowej

Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków

(1 533) 2 339 (978) 2 124

pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków

pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym

5 157 - 6 135 -

na początek okresu

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków

pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym

3 624 2 339 5 157 2 124

na koniec okresu

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

5.1. Informacje ogólne

5.1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Jednostka Dominująca Esotiq & Henderson S.A. Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson w Gdańsku została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 06 września 2010 roku. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Gdańsku przy ul. Szybowcowej 8a.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- 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,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa.

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

Zarząd:

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu

Krzysztof Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Rada Nadzorcza

Mariusz Jawoszek

Małgorzata Głowacka - Pędras

Jacek Grzywacz

Tomasz Minkina

Marek Szoldrowski

Marek Warzecha

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Sekretarz Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym w skład Rady Nadzorczej wchodził ponadto Pan Henryk Folek, który złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 24 kwietnia 2018 r.

W dniu 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej pana Marka Warzechę.

5.1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson jest Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

Lp.	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania	Metoda konsolidacji
1	Luma sp z o.o. Gdańsk	100%	100%	Jednostka zależna	pełna
2	Esotiq Germany GmbH Stuttgart	51,22 %	51,22%	Jednostka zależna	pełna

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w notach 2,5,29.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

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

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej:

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.2.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane 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 17.04.2019 roku

5.2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

5.2.3. Podstawa wyceny

Skonsolidowane 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.

5.2.4. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- wartość firmy jednostek podporządkowanych - nota numer 5.4.2
- rzeczowe aktywa trwałe – nota numer 5.4.1
- badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania – nota numer 5.4.4
- należności i rozliczenia międzyokresowe – nota numer 5.4.8

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

- zapasy – nota numer 5.4.9
- należności z tytułu dostaw i usług – nota numer 5.4.10
- rezerwy – nota numer 5.4.15

Jednostka 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 Grupy.

5.2.5. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Standardy zastosowane po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Esotiq & Henderson S.A. za 2018 rok.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które miały zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Grupa wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Grupa prowadzi działalność w obszarze:

a) Sprzedaż towarów

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem (co do zasady w momencie dostawy). W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny. Niemniej jednak, zastosowanie Standardu wpływa na kwotę przychodu zgodnie z poniższym:

Wynagrodzenie zmienne

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z [udzielaniem upustów, rabatów, zwrotu wynagrodzenia, kredytów, ustępstw cenowych, dodatków, premii za wyniki, nakładaniem kar].

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i 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.

Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedane towary, ujmowane dotychczas zgodnie MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji będzie nadal ujmowana zgodnie z MSR 37. Niemniej jednak, niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Zgodnie z MSSF 15 takie gwarancje stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

b) Zaliczki otrzymane od klientów

Dotychczas Grupa prezentowała zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z dotychczasową polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmowała kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Jednostka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Jednostka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje jednostkowe sprawozdania finansowego Grupy w 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Wybrane zasady rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 roku, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Grupa kwalifikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych tzw. „kryterium SPPI” dla danego składnika aktywów finansowych.

W wyniku analizy umów wewnątrzgrupowych oraz warunków pozostałych instrumentów finansowych nie zidentyfikowano warunków powodujących niezdanie testu SPPI.

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W momencie początkowego ujęcia, Grupa klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczane, które podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Grupa jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń Spółka klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa do kategorii instrumentów finansowych zabezpieczających kwalifikuje aktywa i zobowiązanie finansowe stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczające wartość godziwą.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Jednostka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających

Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od modelu stosowanego w latach przed 2018 zgodnie z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Grupę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora.

Jednostka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Model uproszczony jest stosowany przez Grupę dla należności z tytułu dostaw i usług.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu. Od 1 stycznia 2018 roku Grupa szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 180 dni od dnia wymagalności należności.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów.

Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

(Strata)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych

Do (strat)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych zalicza się głównie (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek.

Pozostałe

- a) Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- b) Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje w przypadku, gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

c) Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji*

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zmiany do MSSF 4 *Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe*

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

e) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

f) Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa 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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. 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 wynikające 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.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz innych aktywów trwałych, co szerzej opisano w nocie 5.4.17.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

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

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Wpływ zmian na sprawozdanie finansowe

Grupa dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sposób ujmowania umów z tytułu najmu powierzchni biurowych. Analiza dotyczyła identyfikacji różnic pomiędzy MSSF 16 a dotychczas obowiązującymi zasadami w obszarze ujmowania umów najmu.

Grupa szacuje, że w roku 2019 suma bilansowa wzrośnie o kwotę 33 929 tys. zł.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	tys. złotych	tys. złotych	tys. EURO	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	155 001	156 489	36 326	36 867
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 913	3 761	2 089	886
III. Zysk (strata) brutto	7 908	8 383	1 853	1 975
IV. Zysk (strata) netto	5 830	6 575	1 366	1 549
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 392	11 289	326	2 660
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 895)	(1 154)	(1 382)	(272)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 970	(11 113)	696	(2 618)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 533)	(978)	(359)	(230)
IX. Aktywa razem	101 902	80 689	23 698	19 346
X. Zobowiązania	56 890	37 266	13 230	8 935
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 868	5 402	1 597	1 295
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	50 022	31 864	11 633	7 640
XIII. Kapitał własny	45 012	43 423	10 468	10 411
XIV. Kapitał zakładowy	224	224	52	54
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)	3,30	3,40	0,77	0,80
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)	3,23	3,40	0,76	0,80
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	20,15	19,44	4,69	4,66
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	20,15	19,44	4,69	4,66
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	1	-	0,23	-

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Kursy wymiany złotego

	31.12.2018	31.12.2017
Średni kurs EUR na koniec okresu	4,3000	4,1709
Średni kurs EUR w okresie	4,2669	4,2447

Kursy przyjęte do wyceny

	31.12.2018	31.12.2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709

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 2018 roku zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 grudnia 2018 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR 4,3000 zł, według kursu 4,1709 zł za 1 EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2017 roku
- poszczególne pozycje sprawozdania zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień dwunastu miesięcy 2018 roku i wynoszącego 4,2669 zł za 1 EUR oraz według kursu 4,2447 zł za 1 EUR dla analogicznego okresu 2017 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).

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.3. Stosowane zasady rachunkowości

5.3.1. Kontynuacja działalności

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

5.3.2. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Esotiq & Henderson S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą 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.

Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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 Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiekolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

Korekty konsolidacyjne

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia.

Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli, nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli. W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne rozrachunki oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierają udział Grupy w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach od momentu uzyskania znaczącego wpływu lub wspólnej kontroli do momentu ich utraty.

Połączenia jednostek

Połączenia jednostek są rozliczane metodą przejęcia na dzień przejęcia, którym jest dzień objęcia kontroli nad jednostką przejmowaną. Kontrolę definiuje się jako zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Dniem objęcia przez jednostkę przejmującą kontroli nad jednostką przejmowaną jest zazwyczaj dzień, w którym jednostka przejmująca w rozumieniu prawa dokonuje zapłaty, przejmuje aktywa i przejmuje zobowiązania należące do jednostki przejmowanej – jest to generalnie ostateczny termin. Grupa ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości:

- sumy przekazanej zapłaty wycenionej w wartości godziwej oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej; powiększonej o wartość godziwą na dzień przejęcia dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce przejmowanej, jeśli połączenie odbywa się etapami;
- nad kwotą netto na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych i przejętych zobowiązań wycenionych w wartości godziwej.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, zysk na okazyjnym nabyciu jest ujmowany w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień przejęcia.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty związane z przejęciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Zapłata warunkowa jest ujmowana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Jeśli zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako składnik kapitału własnego, nie jest ponownie wyceniana, a jej rozliczenie jest

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

ujęte w kapitałach. W innym przypadku późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W sytuacji, kiedy jednostka przejmująca jest zobowiązana zastąpić programami płatności w formie akcji (nagrody zastępcze) nagrody przyznane pracownikom jednostki przejmowanej (nagrody u przejmowanego), które dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości, wówczas wartość rynkowa wszystkich lub części zastąpionych nagród jest ujmowana w przekazanej zapłacie. To ustalenie oparte jest na wartości rynkowej nagród zastępczych porównanych z wartością rynkową nagród u przejmowanego oraz na zakresie, w jakim nagrody zastępcze dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości i/lub przyszłości.

Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujemne się po koszcie ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich.

Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujemne się bezpośrednio w wynik w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach. W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

5.3.3. Waluty obce

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walutach funkcjonalnych jednostek Grupy 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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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 Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne, oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które Grupa ujmuje jako inne całkowite dochody.

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

Kursy wymiany złotego

	31.12.2018	31.12.2017
Średni kurs EUR na koniec okresu	4,3000	4,1709
Średni kurs EUR w okresie	4,2669	4,2447

Kursy przyjęte do wyceny

	31.12.2018	31.12.2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709
GBP	4,7895	4,7001

5.3.4. Instrumenty finansowe

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 Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku

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
- 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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych amortyzowanym 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 amortyzowanym 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 amortyzowanego 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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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 – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku

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 finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody finansowe (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty finansowe (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (nieodpasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2017 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemnej się jako koszt finansowy.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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 – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

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 zamortyzowanego kosztu.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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 mogłyby 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 ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują 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 amortyzowanego kosztu, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują 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 mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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 wygasł 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 ujmują 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 Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Grupa zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Grupa 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 Grupa nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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.

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.

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 Grupę 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 Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa 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.

Grupa 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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

5.3.5. 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.

5.3.6. 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 Grupa korzysta z wyceny sporządzonej przez bank, z którym zawarto transakcje.

Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmują 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 Jednostki Dominującej.

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 Jednostka Dominująca 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 Jednostkę 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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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, w tym rachunkowość zabezpieczeń

Grupa 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.

5.3.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdolnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia. W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmują się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów. Ceny nabycia nie pomniejszono o wartość rezydualną, ze względu na jej małą istotność.

Koszt amortyzacji ujemne się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle 5 - 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 3 - 10 lat
- Środki transportu 5 lat
- Meble i wyposażenie 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w wyniku połączenia jednostek oparta jest na ich wartości rynkowej. Wartość rynkowa nieruchomości jest oszacowaną kwotą, za jaką na dzień nabycia mogłaby ona zostać wymieniona na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi stronami, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, przy tym obie strony działałyby świadomie i z własnej woli. Wartość godziwa pozostałych składników rzeczowych aktywów trwałych jest ustalana z zastosowaniem podejścia rynkowego i metod kosztowych, które opierają się na cenach rynkowych podobnych składników, o ile informacje te są dostępne, a w uzasadnionych przypadkach opierają się na kosztach zastąpienia. Szacunki kosztu odtworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację odzwierciedlają korekty będące efektem fizycznego pogorszenia, jak również utraty funkcjonalnej i ekonomicznej użyteczności aktywów.

5.3.8. Aktywa niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

Pozostałe aktywa niematerialne

Pozostałe aktywa nabyte przez Grupę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących aktywów i niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów. Ceny nabycia nie pomniejszono o jej wartość rezydualną, ze względu na jej małą istotność.

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

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

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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa patentów i znaków handlowych nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalana w oparciu o oszacowane zdyskontowane płatności tantiem, których uniknięto na skutek nabycia patentu lub znaku handlowego na własność. Wartość godziwa relacji z klientami nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalona przy użyciu metody wielookresowej nadwyżki dochodów z aktywów, zgodnie z którą wartość danego składnika aktywów jest wyceniana po odjęciu rzetelnie ustalonego zwrotu z wszystkich innych aktywów biorących udział w tworzeniu powiązanych przepływów pieniężnych.

5.3.9. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa 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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.3.10. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa zapasów nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalana w oparciu o szacowaną cenę sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty przygotowania do sprzedaży i sprzedaży oraz o rozsądną marżę zysku opartą na nakładach na przygotowanie do sprzedaży i sprzedaż zapasów.

5.3.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Wartość godziwa szacowana jest w celu ujawnienia lub w momencie nabycia przy połączeniu jednostek.

5.3.12. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślne zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Grupy, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenia:	w tys. zł

wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się, jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Grupy nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

5.3.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2018 nie występowały aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

5.3.14. Świadczenia pracownicze

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako koszt w momencie, gdy na Grupie 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 Grupę propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Grupa 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. Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownikom po osiągnięciu wieku emerytalnego przysługują jednomiesięczne odprawy. Ze względu na małą istotność odstępiono od tworzenia rezerw na odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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.

5.3.15. Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie 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 wpływem 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.

5.3.16. Przychody

Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana począwszy od 1 stycznia 2018 roku

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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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 oczekiwaniem 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 oczekiwaniem Spółki – przysługiwać 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 przyrządzonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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 przyrzeczoną dobrą 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 oczekiwaniem – 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 oczekiwaniem – 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

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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 - polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

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.

5.3.17. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę 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 Grupa 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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

5.3.18. Podatek dochodowy

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 Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych.

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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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.

5.3.19. Działalność zaniechana

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występowała działalność zaniechana. Nie jest również planowane zaniechanie działalności po dniu bilansowym.

5.3.20. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawnienia, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu kwoty głównej i odsetek, zdyskontowanych

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. Dla zobowiązaniowego składnika obligacji zamiennych, rynkowa stopa procentowa jest ustalana przez odniesienie do podobnych zobowiązań bez opcji zamiany. W przypadku leasingu finansowego, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych.

5.3.21. Płatności warunkowe

Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa płatności warunkowych wyliczana jest przy użyciu podejścia dochodowego opartego na oczekiwanych kwotach płatności i ich prawdopodobieństwach (tj. prawdopodobieństwie ważonym). Ponieważ płatności warunkowe mają charakter długoterminowy, są dyskontowane do bieżącej wartości.

5.3.22. Zysk na jedną akcję

Grupa 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 Grupę 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 rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

5.3.23. Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego. Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.		
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:	01.01.2018 - 31.12.2018		
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleń:	w tys. zł

5.4. Noty objaśniające do sprawozdania

5.4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	01.01.2018 - 31.12.2018				
		Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	3 338	5 119	1 735	2 404	12 596
Zwiększenia	-	2 978	429	46	1 582	5 035
nabycie	-	2 978	429	46	1 582	5 035
Zmniejszenia	-	36	209	39	262	546
zbycie	-	-	-	39	-	39
inne	-	36	209	-	262	507
Wartość brutto na koniec okresu	-	6 280	5 339	1 742	3 724	17 085
Wartość umorzenia na początek okresu	-	858	2 980	733	1 724	6 295
Amortyzacja za okres	-	546	701	300	398	1 945
Zmniejszenia	-	23	191	39	260	513
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 381	3 490	994	1 862	7 727
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	1 381	3 490	994	1 862	7 727
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	(44)	(2)	-	-	(46)
Wartość netto na koniec okresu	-	4 855	1 847	748	1 862	9 312

Nazwa grupy kapitałowej:	GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.		
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:	01.01.2018 - 31.12.2018		
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleń:	w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017					
	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	203	5 808	5 226	1 394	3 829	16 460
Zwiększenia	-	1 054	806	785	278	2 923
nabycie	-	1 054	806	785	278	2 923
Zmniejszenia	203	3 524	913	444	1 703	6 787
zbycie	-	-	-	-	8	8
inne	203	3 524	913	444	1 695	6 779
Wartość brutto na koniec okresu	-	3 338	5 119	1 735	2 404	12 596
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 471	2 690	634	1 943	2 829
Amortyzacja za okres	-	598	781	241	399	2 019
Zmniejszenia	-	1 211	491	142	618	2 462
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	858	2 980	733	1 724	6 295
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	858	2 980	733	1 724	6 295
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	(63)	(2)	-	-	(65)
Wartość netto na koniec okresu	-	2 417	2 137	1 002	680	6 236

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

Zabezpieczenia

Rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie kredytu:

31.12.2018

zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190 tys. zł

31.12.2017

zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190 tys. zł

Środki trwale w leasingu

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

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

31.12.2017

Środki transportu o wartości 927 tys. zł

Maszyny i urządzenia o wartości 669 tys. zł

Inne środki trwale o wartości 562 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	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Wartość brutto na początek okresu	284	-
Zwiększenia	-	284
– nabycie	45	284
Zmniejszenia	(284)	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Wartość księgowa netto na początek okresu	284	-
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	284	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	45	284
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	45	284

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4.2. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2018	31.12.2017
Wartość brutto na początek okresu	40	297
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	257
Wartość brutto na koniec okresu	40	40
Wartość brutto na koniec okresu po uwzględnieniu korekt	40	40
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	40	40

W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w stosunku do wartości firmy.

5.4.3. Aktywa niematerialne

01.01.2018 - 31.12.2018	Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	14 202	150	11 222	25 574
Zwiększenia	-	-	2 125	2 125
nabycie	-	-	2 125	2 125
Wartość brutto na koniec okresu	14 202	150	13 347	27 699
Wartość umorzenia na początek okresu	55	88	4 077	4 220
amortyzacja za okres	310	15	1 177	1 502
zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	365	103	5 254	5 722
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	365	103	5 254	5 722
Wartość netto na koniec okresu	13 837	47	8 093	21 977

01.01.2017 - 31.12.2017	Patenty, znaki firmowe	licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	14 271	150	15 020	29 441
Zwiększenia	4 431	-	178	4 609
nabycie	4 431	-	178	4 609
Zmniejszenia	4 500	-	3 976	8 476
inne	4 500	-	3 976	8 476
Wartość brutto na koniec okresu	14 202	150	11 222	25 574
Wartość umorzenia na początek okresu	-	73	3 343	3 416
amortyzacja za okres	55	15	913	983
zmniejszenia	-	-	179	179
Wartość umorzenia na koniec okresu	55	88	4 077	4 220
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	55	88	4 077	4 220
Wartość netto na koniec okresu	14 147	62	7 145	21 354

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

Na dzień 31.12.2018 roku na aktywach niematerialnych ustanowiono zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu. Zabezpieczenie dotyczy zastawu rejestrowego ustanowionego na znaku Esotiq i Henderson oraz znaku Eva Minge Milano.

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.

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

Grupa 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 Zarząd stwierdza, że nie zachodzi sytuacja, w której kontrolowane aktywa nie przyniosą w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

Ośrodek E&H wypracowuje środki pieniężne ze sprzedaży bielizny oraz pozostałych produktów pod markami Esotiq, Henderson, La Marru i Eva Minge Milano. 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 2018 nie stwierdzono istotnej utraty wartości posiadanych przez spółkę aktywów niematerialnych w postaci znaków towarowych oraz receptur do kosmetyków

5.4.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją.

5.4.6. Pożyczki udzielone

Krótkoterminowe	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na dzień	
				31.12.2018	31.12.2017
Eva Minge Design sp. z o.o.	820	4,50%	31.12.2019	924	928
Femestage Eva Minge sp. z o.o.	4 550	4,50%	30.09.2018	-	401
Razem				924	1 329

5.4.7. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe w kwocie 61 tys. zł obejmują udziały w Banku Spółdzielczym. Udziały te nie stanowią zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4.8. Należności i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe należności:	7 402	4 662
- część długoterminowa	3 850	-
- część krótkoterminowa	3 552	4 662
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	534	562
- część krótkoterminowa	534	562
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	7 671	4 959

Pozostałe należności obejmują należności z tytułu wpłaconych kaucji, podatku od towarów i usług oraz rozliczenia z tytułu płatności kartami kredytowymi.

5.4.9. Zapasy

ZAPASY	31.12.2018	
	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia	51 659	51 659
Wartość netto zapasów	50 761	50 761
Odpisy aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	558	558
Odpisy aktualizujące wartości zapasów	340	340
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	898	898
Wartość bilansowa zapasów	50 761	50 761
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	24 000	24 000

ZAPASY	31.12.2017	
	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia	35 777	35 777
Wartość netto zapasów	35 219	35 219
Odpisy aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	443	443
Odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy	163	163
Odpisy aktualizujące wartości zapasów	278	278
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	558	558
Wartość bilansowa zapasów	35 219	35 219
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	26 600	26 600

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

W okresie 01.01.2018 do 31.12.2018 utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 340 tys. zł. Odpisy aktualizujące wartość zapasów są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

5.4.10. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	56	60
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	8 476	6 948
Razem należności	8 532	7 008
Odpisy na należności z tyt. dostaw	1 570	947
Należności z tyt. dostaw netto	6 962	6 061

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Stan na początek okresu	947	835
Zwiększenia	623	344
Zmniejszenia	-	232
Stan na koniec okresu	1 570	947

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	31.12.2018		31.12.2017	
Terminowe	3 928	-	3 989	-
Przeterminowane do miesiąca	2 140	277	955	-
Przeterminowane do 3 m-cy	510	-	675	-
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	351	-	420	63
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	627	317	171	86
Przeterminowane powyżej 1 roku	976	976	798	798
Razem	8 532	1 570	7 008	947

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.

Grupa 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 Grupy.

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 Emitenta w odniesieniu do należności handlowych nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego ze względu na zróżnicowaną bazę odbiorców.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	930	1 293
Lokaty krótkoterminowe	40	180
Inne środki pieniężne	2 654	3 684
Razem, w tym:	3 624	5 157

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	930	1 293
Lokaty krótkoterminowe	40	180
Inne środki pieniężne	2 654	3 684
Razem	3 624	5 157

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ I FINANSOWEJ	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Nabycie aktywów w drodze leasingu finansowego	1 194	1 576
Razem	1 194	1 576

Na dzień 31.12.2018 kwota niewykorzystanych limitów kredytowych dostępnych dla potrzeb przyszłej działalności operacyjnej oraz uregulowania przyszłych zobowiązań inwestycyjnych wynosi 9 759 tys. zł. i wynika z zawartej umowy z bankiem PKO BP S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednolitych 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		
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>				<i>0,10</i>		

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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 roku 2018 nie przeprowadzono nowych emisji akcji, kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu przedstawia się następująco

Akcjonariusze:	ilość akcji	% kapitału
Dictador Global Limited	900 366	40,31%
Ranville Investments sp. z o.o.	179 107	8,02%
Adam Skrzypek	96 634	4,33%
Pozostali akcjonariusze (< 5% głosów na WZA)	1 057 393	47,34%
	2 233 500	100,00%

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

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2018	31.12.2017
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,10 zł	2 233 500	2 233 500
Razem	2 233 500	2 233 500

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2018	31.12.2017
Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
Wartość kapitału podstawowego	224	224

5.4.13. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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
Saldo na koniec okresu	2 233 500	224	14 756

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	za okres	01.01.2017 - 31.12.2017	
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	2 233 500	224	36 444
Zmniejszenia	-	-	21 688
Wydzielenie spółki EMG	-	-	21 688
Saldo na koniec okresu	2 233 500	224	14 756

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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

01.01.2018 - 31.12.2018	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	14 399	23 641	-	38 040
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	357	-	-	357
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	14 756	23 641	-	38 397
Podział zysku	-	5 980	-	5 980
Saldo na koniec okresu	14 756	29 621	-	44 377

01.01.2017 - 31.12.2017	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	36 087	19 551	-	55 638
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	357	-	-	357
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	36 444	19 551	-	55 995
Podział zysku	-	4 090	-	4 090
Wydzielenie spółki EMG	(21 688)	-	-	(21 688)
Saldo na koniec okresu	14 756	23 641	-	38 397

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 jednostka dominująca 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.

5.4.15. Rezerwy

REZERWY			
01.01.2018 - 31.12.2018	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	185	37	222
Krótkoterminowe na początek okresu	185	37	222
Zwiększenia	108	-	108
Utworzone w okresie	108	-	108

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Zmniejszenia	-	33	33
Wartość na koniec okresu w tym:	293	4	297
Krótkoterminowe na koniec okresu	293	4	297
Długoterminowe na koniec okresu	-	-	-

REZERWY			
01.01.2017 - 31.12.2017	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	124	37	161
Krótkoterminowe na początek okresu	124	37	161
Zwiększenia	61	-	61
Utworzone w okresie	61	-	61
Wartość na koniec okresu w tym:	185	37	222
Krótkoterminowe na koniec okresu	185	37	222
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. W ramach pozostałych rezerw wykazano rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego.

5.4.16. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI		31.12.2018		31.12.2017	
	Termin spłaty	krótko-terminowa	długo-terminowa	krótko-terminowa	długo-terminowa
PKO BP S.A.	2018.03.03	-	-	1 500	-
ING Bank Śląski S.A.	2019.06.30	500	-	1 083	500
Santander Bank Polska S.A.	2023.05.31	-	2 000	-	-
Razem		500	2 000	2 583	500

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI		31.12.2018	31.12.2017
	Termin spłaty		
PKO BP S.A.	2020.11.06	4 338	628
ING Bank Śląski S.A.	2020.12.16	6 425	894
ING Bank Śląski S.A.	2018.06.30	-	1 517
Santander Bank Polska SA	2021.05.31	803	-
Razem		11 566	3 039

Zabezpieczenie z tytułu zaciągniętych kredytów

1. 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,

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

- 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 w złotych	saldo kredytu w złotych na 31.12.2018	saldo kredytu w złotych na 31.12.2017
PKO BP S.A.	Umowa o kredyt obrotowy	04.03.2016 03.03.2018	3 000 000,00	-	1 499 937,54
PKO BP S.A.	Kredyt wielocelowy	24.05.2011 06.11.2020	15 000 000,00	4 337 874,43	628 426,66
ING Bank Śląski S.A.	Umowa o kredyt obrotowy	03.01.2014 16.12.2020	12 000 000,00	6 925 347,55	2 477 341,50
ING Bank Śląski S.A.	Umowa o kredyt obrotowy	30.06.2017 30.06.2018	2 600 000,00	-	1 516 666,65
Santander Bank Polska S.A..	Umowa o kredyt obrotowy	27.06.2018 31.05.2021	2 000 000,00	803 199,89	-
Santander Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt inwestycyjny	27.06.2018 31.05.2023	3 000 000,00	2 000 000,00	-

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

5.4.17. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2018		31.12.2017	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	729	806	569	639
w okresie od 1 roku do 5 lat	1 094	1 156	1 000	1 075
Razem	1 823	1 962	1 569	1 714

Esotiq & Henderson S.A. i spółki powiązane użytkują 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 49 miesięcy. Umowy przewidują prawo

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglen:	w tys. zł

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

	31.12.2018	31.12.2017
	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	12 419	9 835
w okresie od 1 roku do 5 lat	32 763	22 288
w okresie powyżej 5 lat	11 365	3 052
Razem	46 538	35 175

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych ujęte zostały w rachunku zysków i strat za dany okres zostały ujawnione w nocie dotyczącej kosztów rodzajowych.

Esotiq & Henderson S.A. i spółki powiązane użytkują środki trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Przedmiotem umów leasingu jest głównie najem lokali, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna towarów. Umowy zawierane są głównie z operatorami galerii handlowych, na warunkach typowych dla tego typu umów.

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

5.4.18. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe zobowiązania:	4 730	4 192
- część krótkoterminowa	4 730	4 192
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	265	233

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

- część krótkoterminowa	265	233
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	909	1 392
- część długoterminowa	455	909
- część krótkoterminowa	454	483
Razem, w tym:	5 904	5 817
- część długoterminowa	455	909
- część krótkoterminowa	5 449	4 908

Pozostałe zobowiązania obejmują głównie zobowiązania publicznoprawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu sprzedaży kart upominkowych.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazano otrzymane dotacje, których rozliczenie następuje proporcjonalnie do okresów amortyzacji aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

5.4.19. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	308	447
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	27 946	18 514
Razem	28 254	18 961

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		Ogółem	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży usług	3 874	3 582	3 874	3 582
Przychody ze sprzedaży towarów	151 127	152 907	151 127	152 907
RAZEM	155 001	156 489	155 001	156 489

5.4.21. Koszty rodzajowe

KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
------------------	--------------------------	--------------------------

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł
Amortyzacja środków trwałych		1 945	2 019
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 502	983
Koszty świadczeń pracowniczych		6 726	6 662
Zużycie surowców i materiałów		1 998	2 055
Koszty usług obcych		73 726	72 791
Koszty podatków i opłat		144	325
Pozostałe koszty		4 378	3 642
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku		-	86
Wartość sprzedanych towarów		56 229	63 855
RAZEM		146 648	152 418
Koszty sprzedaży		73 385	71 579
Koszty ogólnego zarządu		17 034	16 984
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		56 229	63 855
RAZEM		146 648	152 418
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego		12 080	11 938

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	5 625	5 568
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 101	1 094
RAZEM	6 726	6 662

5.4.22. Pozostałe przychody i koszty

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Dotacje państwowe	482	496
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	10
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	-	167
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	-	163
Zwrot kosztów sądowych	6	6
Refundacje, odszkodowania	405	68
Otrzymane darowizny kary odszkodowania	376	790
Nadwyżki inwentaryzacyjne	583	784
Pozostałe	44	10
Refaktury	-	23
Przedawnione zobowiązania	322	-
Sprzedaż uszkodzonego towaru	-	65
RAZEM	2 218	2 582

POZOSTAŁE KOSZTY	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
------------------	--------------------------	--------------------------

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	623	1 037
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	340	278
Koszty postępowania sądowego	25	17
Szkody i odszkodowania, kary	5	-
Likwidacja składników majątku	-	439
Braki inwentaryzacyjne	191	766
Pozostałe	409	43
Refaktury	37	23
Koszt sprzedaży uszkodzonego towaru	-	249
Przedawnione należności	28	40
RAZEM	1 658	2 892

Poniesione w ubiegłych latach nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne zostały sfinansowane częściowo dotacjami. Dotacja jest rozliczana proporcjonalnie do okresu amortyzacji w pozostałe przychody.

5.4.23. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek	52	48
Zyski z tytułu różnic kursowych	270	1 064
Przychód związany z wydzieleniem	-	4 994
RAZEM	322	6 106

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 240	1 367
kredytów bankowych	359	651
faktoringu	160	61
gwarancji i akredytyw	720	106
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	87	115
Strata ze zbycia inwestycji	-	2
RAZEM	1 327	1 484

Przychody finansowe związane z wydzieleniem, to jednorazowy przychód uzyskany w związku z podziałem Grupy Kapitałowej Esotiq, poprzez ostateczne wydzielenie spółek Femestage Eva Minge sp. z o.o. i Eva Minge Design sp. z o.o. ze struktury Grupy Kapitałowej.

5.4.24. Podatek dochodowy

GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	2 049	1 542

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 049	1 542
Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków i strat	29	266
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące Powstania i odwracania się różnic przejściowych	29	266
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat, w tym:	2 078	1 808
- przypisane działalności kontynuowanej	2 078	1 542
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 078	1 808

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	7 908,00	8 383,00
Stawka podatkowa (w %)	19,00%	19,00%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	1 503	1 593
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu:	1 301	642
Koszty podatkowe	(587)	(4 709)
Przychody nie podatkowe	(211)	(365)
Przychody podatkowe - nie księgowe	64	4 084
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego rozliczane w czasie	(21)	297
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat	2 049	1 542

ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków i strat	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową/	3 006	2 755	251	273
Instrumenty finansowe - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	(11)
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	45	65	(20)	(7)
Udzielone pożyczki - naliczone odsetki	119	61	58	(8)
Rzeczowe aktywa trwałe /leasing/	149	112	37	(110)
Pozostałe rezerwy	-	-	-	18
Rezerwy związane z wydzielonymi spółkami	-	-	-	229
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 319	2 993	326	384

ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków i strat	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.		
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018		
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł	
Ujemne różnice kursowe z wyceny rozrachunków	6	22	16	(6)
Środki pieniężne /ujemne różnice kursowe z wyceny/	-	4	4	27
Instrumenty finansowe /ujemne różnice kursowe z wyceny/	3	9	6	(9)
Naliczone i zarachowane odsetki od pożyczek	-	-	-	79
ZUS od wynagrodzeń	25	20	(5)	8
Zapasy /odpis aktualizujący/	171	106	(65)	(22)
Należności /odpis aktualizujący/	246	-	(246)	-
Rezerwa na urlopy	34	33	(1)	(11)
Rezerwa na koszty	45	59	14	(35)
Rezerwa na badanie sprawozdania	1	1	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe /nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową/	39	19	(20)	40
Aktywo na poniesione straty	-	-	-	170
Aktywa związane z wydzielonymi Spółkami	-	-	-	(359)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	570	273	(297)	(118)

5.4.25. Zysk przypadający na jedną akcję

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na:	5 830	6 575
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	7 209	7 597
Udziały niedające kontroli	(1 379)	(1 022)

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	Działalność kontynuowana	Razem	Działalność kontynuowana	Razem
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy akcjonariuszy Jednostki Dominującej	7 209	7 209	7 597	7 597
Razem	7 209	7 209	7 597	7 597

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnio ważona liczba akcji zwykłych na początek okresu	2 234	2 234
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	2 234	2 234

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	3,30	3,40
na działalności kontynuowanej	3,30	3,40

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
---	----------------------------------	----------------------------------

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

w tysiącach akcji

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 234	2 224
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	2 234	2 224

Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	3,30	3,40
na działalności kontynuowanej	3,30	3,40

5.4.26. Dywidendy

W dniu 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok obrotowy 2017. Wysokość dywidendy wynosiła 2 172 109,00 zł (dwa miliony sto siedemdziesiąt dwa tysiące sto dziewięć złotych). Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 1,00 zł (jeden złoty) na każdą akcję z wyłączeniem akcji własnych. Liczba akcji uprawnionych do dywidendy 2 172 109. Dzień dywidendy został określony na 10 września 2018 r. Wypłata dywidendy nastąpiła 10 października 2018 r.

5.4.27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Grupa kapitałowa wyodrębnia obecnie 2 segmenty operacyjne: Esotiq & Henderson i Luma. Podstawowe kryterium podziału wynika ze struktury organizacyjnej Grupy – każdy z segmentów jest wyodrębniony pod względem formalnym jako osobna spółka i sporządza odrębne sprawozdania finansowe, które są analizowane przez główny organ zarządzający Grupy. Na podstawie tych danych podejmowane są decyzje strategiczne. Dodatkowo segmenty osiągają przychody z różnych grup towarowych – przy czym segment Luma dedykowany jest do realizacji zadań celowych dla Grupy

Segment	-Esotiq & Henderson - Esotiq Germany	Luma
Produkt	Bielizna marki Esotiq i Henderson	Podnajem i administracja lokalami handlowymi

Zasady Rachunkowości dotyczące transakcji między segmentami sprawozdawczymi, których skutki prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z zasadami przyjętymi dla Grupy. W żadnym segmencie nie występuje przypadek koncentracji 10 lub więcej procent przychodów od jednego klienta.

Do 21 lipca 2017 Grupa Kapitałowa wyodrębniała 3 segmenty operacyjne: Esotiq & Henderson, Luma i Eva Minge. Podstawowe kryterium podziału wynikało ze struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej – każdy z segmentów był wyodrębniony pod względem formalnym jako osobna spółka i sporządzał odrębne sprawozdania finansowe.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleń:	w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Działalność kontynuowana					
	ESOTIQ SEGMENT 1	LUMA SEGMENT 2	wyłączenia konsolidacyjne	Razem		
Przychody od klientów zewnętrznych	154 688	313	-	155 001	-	155 001
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	1 372	10 021	(11 393)	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	147 879	10 162	(11 393)	146 648	-	146 648
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 276	-	(1 047)	56 229	-	56 229
Amortyzacja	3 447	-	-	3 447	-	3 447
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(35)	-	595	560	-	560
Przychody finansowe, w tym:	495	-	(173)	322	-	322
przychody z tytułu odsetek	224	-	(171)	53	-	53
Koszty finansowe, w tym:	3 838	3	(2 514)	1 327	-	1 327
koszty z tytułu odsetek	947	-	(171)	776	-	776
Zysk brutto lub strata segmentu sprawozdawczego	4 803	169	2 936	7 908	-	7 908
Aktywa segmentu sprawozdawczego	109 232	927	(8 257)	101 902	-	101 902
Zwiększenia aktywów trwałych	(5 354)	-	-	(5 354)	-	(5 354)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	64 773	365	(8 248)	56 890	-	56 890
Odpisy aktualizujące ujęte w sprawozdaniu z zysków i strat	3 898	-	(2 935)	963	-	963
Przepływy pieniężne:	(1 534)	-	-	(1 533)	-	(1 533)
z działalności operacyjnej	1 394	-	(2)	1 392	-	1 392
z działalności inwestycyjnej	(8 478)	-	2 583	(5 895)	-	(5 895)
z działalności finansowej	5 550	-	(2 580)	2 970	-	2 970

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrągleń:	w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE	za okres	01.01.2017 - 31.12.2017				Razem	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	ESOTIQ	Działalność kontynuowana						
	SEGMENT 1	SEGMENT 2	SEGMENT 3	wyłączenia konsolidacyjne				
Przychody od klientów zewnętrznych	148 812	76	7 601	-	156 489	-	156 489	
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	1 117	8 795	3 313	(13 225)	-	-	-	
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	142 012	8 819	14 812	(13 225)	152 418	-	152 418	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	60 713	-	7 250	(4 108)	63 855	-	63 855	
Amortyzacja	2 331	-	671	-	3 002	-	3 002	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	480	(3)	(787)	-	(310)	-	(310)	
Przychody finansowe, w tym:	1 323	-	120	4 663	6 106	-	6 106	
przychody z tytułu odsetek	319	-	11	(282)	48	-	48	
Koszty finansowe, w tym:	1 400	3	363	(282)	1 484	-	1 484	
koszty z tytułu odsetek	1 398	3	363	(282)	1 482	-	1 482	
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	8 320	46	(4 928)	4 945	8 383	-	8 383	
Aktywa segmentu sprawozdawczego	86 379	843	-	(6 533)	80 689	-	80 689	
Zwiększenia aktywów trwałych	(1 498)	-	-	-	(1 498)	-	(1 498)	
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	40 995	413	-	(4 142)	37 266	-	37 266	
Odpisy aktualizujące ujęte w sprawozdaniu z zysków i strat	621	-	697	-	1 318	-	1 318	
Odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte w rachunku zysków i strat	330	-	-	-	330	-	330	
Przepływy pieniężne:	(760)	(5)	38	-	(978)	-	(978)	
z działalności operacyjnej	9 419	(5)	2 126	(251)	11 289	-	11 289	
z działalności inwestycyjnej	(2 358)	-	5	1 199	(1 154)	-	(1 154)	
z działalności finansowej	(7 821)	-	(2 093)	(1 199)	(11 113)	-	(11 113)	

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

5.4.28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI				
Strony transakcji	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Jednostka dominująca	8	2 281	61	309
Spółki grupy kapitałowej	-	195	-	18
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	592	2	60	-
Pozostałe podmioty z udziałem kluczowych członków kierownictwa	1 884	6	267	61
Razem	2 484	2 484	388	388

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ		01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		276	151
Razem		276	151

Transakcje z podmiotami powiązanymi wynikają z powiązań kapitałowych i osobowych i dotyczą zakupu i sprzedaży towarów i usług. W latach 2017 – 2018 nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu.

5.4.29. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz po dniu bilansowym nie miały miejsce transakcje zakupu/sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych.

5.4.30. Korekty błędów poprzednich okresów

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

5.4.31. Niepewność kontynuacji działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności.

5.4.32. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

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

5.4.33. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Kategorie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W ocenie zarządu sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy 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.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa 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 Grupę.

Zarząd Esotiq & Henderson S.A. monitoruje ryzyko finansowe obejmujące ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności na poziomie jednostkowym oraz na poziomie spółek zależnych. Stopień narażenia na występowanie poszczególnych ryzyk ocenia się co najmniej raz na kwartał na podstawie sprawozdań finansowych. Celem Grupy jest minimalizacja negatywnego wpływu różnego rodzaju czynników na wyniki i sytuację finansową Grupy. Emitent i spółki zależne nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa dokonuje oceny wartości narażonej na ryzyko na podstawie raportów kwartalnych obejmujących wszystkie zobowiązania finansowe spółek. Wszystkie umowy spółki dotyczące finansowania działalności handlowej i inwestycyjnej bazują na zmiennych stopach procentowych. Stawką bazową jest w przypadku kredytów w PLN WIBOR a w przypadku kredytów w USD LIBOR. Jednostka posiada możliwość zawierania transakcji zabezpieczających. Uwzględniając ryzyko stopy procentowej Grupa ustala maksymalną wartość narażoną na ryzyko z tytułu zaciągniętych zobowiązań finansowych na podstawie wartości bilansowych. Dla analizy wrażliwości Grupa przyjmuje, że na dzień bilansowy ryzyko zmiany stóp procentowych może wynieść +/- 25 punktów bazowych.

Wartość bilansową zobowiązań finansowych Grupy narażonych na ryzyko stóp procentowych oraz wpływ na wynik finansowy 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			
31.12.2018	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	4 609	-	-
Środki pieniężne	3 624	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61	-	-
Pożyczki udzielone	924	-	-
Zobowiązania finansowe	17 466		

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

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)

31.12.2017	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	6 547	-	-
Środki pieniężne	5 157	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61	-	-
Pożyczki	1 329	-	-
Zobowiązania finansowe	9 103		
Kredyty bankowe i pożyczki	6 122	0,25%	(15)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 569	0,25%	(4)
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 412	0,25%	(4)

Ryzyko kursowe

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

Esotiq & Henderson S.A. ma ustalone w banku limity transakcyjne pozwalające na zawieranie transakcji terminowych w celu zabezpieczania ryzyka kursowego. Uwzględniając ryzyko kursowe Grupa 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 Grupy jest posiadanie zabezpieczeń na poziomie 90% złożonych zamówień. Przeciętna transakcja zawierana jest na okres 60 dni. Dla analizy wrażliwości Grupa przyjmuje, że na dzień bilansowy ryzyko zmiany kursu waluty obcej w stosunku do złotego może wynieść +/- 3%.

Wartość bilansową aktywów i zobowiązań pieniężnych Grupy 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			
31.12.2018	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	117	3%	4
Środki pieniężne w USD	786	3%	24
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	1 216	3%	36
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	496	3%	15

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	1 603	3%	48
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	18 330	3%	(550)
Walutowe kontrakty terminowe	16	3%	-

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

31.12.2017	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne w EUR	682	3%	20
Środki pieniężne w USD	527	3%	16
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	788	3%	24
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	762	3%	23
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	169	3%	(5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	9 743	3%	(292)
Walutowe kontrakty terminowe	50	3%	(2)

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson zarządza ryzykiem walutowym poprzez zawieranie transakcji forward. Jednostka na dzień bilansowy zawarła transakcje terminowe na kwotę 2 650 tys. USD, wycena transakcji wynosiła - 16 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 Grupy. Grupa 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 Grupy 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 Grupy na ryzyko kredytowe.

Nota 10 przedstawia analizę wiekową należności, które są przeterminowane na dzień bilansowy ze wskazaniem wartości objętych odpisami. Oceniając utratę wartości Emitent bierze pod uwagę posiadane zabezpieczenia oraz okres przeterminowania należności. Standardowo Jednostka 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 spółek należących do Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

Wartość zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 roku wynosiła 14 066 tys. zł. Informacje na temat ustanowionych zabezpieczeniach znajdują się w notce 16.

Instrumenty finansowe - wartości godziwe8

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH				
	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe	15 392	17 567	15 392	17 567
Środki pieniężne	3 624	5 157	3 624	5 157
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	10 783	11 020	10 783	11 020
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	924	1 329	924	1 329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61	61	61	61
Zobowiązania finansowe	47 747	31 219	47 747	31 219
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 962	1 714	1 962	1 714
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	33 703	23 869	33 703	23 869
Kredyty bankowe	12 066	5 622	12 066	5 622
Walutowe kontrakty terminowe	16	51	16	51

Instrumenty finansowe - przychody, koszty, zyski i straty

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH			
01.01.2018 - 31.12.2018	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących
Aktywa finansowe	52	171	623
Środki pieniężne	3	177	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	2	(1)	623
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	47	(5)	-
Zobowiązania finansowe	(1 341)	90	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(87)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(719)	90	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	(359)	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	(16)	-	-
Faktoring	(160)	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

01.01.2017 - 31.12.2017	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących
Aktywa finansowe	52	(724)	(177)
Środki pieniężne	2	(763)	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	2	39	(177)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	48	-	-
Zobowiązania finansowe	(1 311)	1 719	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(65)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(531)	1 763	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	(559)	(44)	-
Walutowe kontrakty terminowe	(50)	-	-
Faktoring	(106)	-	-

5.4.34. Zobowiązania warunkowe

W 2018 roku Jednostka 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 3 042 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu zakupu towarów handlowych za granicą są zabezpieczane akredytywami. Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych akredytyw na dzień bilansowy wynosi 4 131 tys. zł.

Jednostka Dominująca udzielała poręczeń spółkom powiązanym. Wartość udzielonych poręczeń na 31.12.2018 wynosiła 5 866 tys. zł.

5.4.35. Aktywa warunkowe

Na koniec poszczególnych okresów objętych sprawozdaniem finansowym nie występują aktywa warunkowe.

5.4.36. Płatności w formie akcji

W roku 2018 nie tworzonego programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników.

5.4.37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki

5.5. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Kapitał obejmuje kapitał zakładowy, zyski zatrzymane i udziały niekontrolujące w Grupie. Zarząd monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom zysku przypadającego na jedną akcję. Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu finansowego i bezpiecznych wskaźników

Nazwa grupy kapitałowej:		GRUPA KAPITAŁOWA ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres:		01.01.2018 - 31.12.2018	
Waluta sprawozdawcza:	PLN	Poziom zaokrąglenie:	w tys. zł

kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

5.6. Polityka dywidend

Zgodnie z art. 347 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez Biegłego Rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Termin podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno odbyć się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, iż rokiem obrotowym Emitenta 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 Emitenta ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Istniejące uprzywilejowania co do dywidendy

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

Zasady polityki co do wypłaty dywidendy przyjęte przez Emitenta

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 Emitent zobowiązany jest uzyskać zgodę banku na wypłatę dywidendy.

5.7. Postępowanie sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie toczą się postępowania sądowe przeciwko Emitentowi dotyczące zobowiązań.

5.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej Emitenta

Znaczące zmiany w sytuacji Emitenta po dniu 31 grudnia 2018 roku zostały przedstawione w nocie Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

5.9. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2018 wynosiło 102 etaty, w roku 2017 wynosiło 79 etatów.