



**GRUPA KAPITAŁOWA  
ESOTIQ & HENDERSON S.A.**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

Poznań, 21 marca 2016



PROFESJONALIŚCI  
W AUDYCIE

## SPIS TREŚCI

## STRONA

<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	14

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu ESOTIQ & HENDERSON S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON S.A.** (Grupa Kapitałowa) z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Szybowcowej 8A za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
  - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
  - b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **93 314 tys. zł**,
  - c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości **2 936 tys. zł** oraz stratę w dochodzie całkowitym w wysokości **2 969 tys. zł**,
  - d. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **13 476 tys. zł**,
  - e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **817 tys. zł**,
  - f. informacje dodatkowe i dane objaśniające,  
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2014 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
  - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku,
  - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Grupy Kapitałowej.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki dominującej, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości przez wartości niematerialne, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Wartość księgową wartości niematerialnych i prawnych w postaci znaków towarowych oraz receptur wynosiła na dzień bilansowy 18 671 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków

uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



Michał Czerniak  
Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO Audyt sp. z o.o.**

**60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Jednostka dominująca ESOTIQ & HENDERSON S.A. (Spółka/Jednostka) powstała w dniu 6 września 2010 roku na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A, numer 7709/2010) podpisanym przed notariuszem Saturninem Ociessa, w kancelarii notarialnej w Sosnowcu.

Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku (kod pocztowy 80-298) przy ulicy Szybowcowej 8A.

W dniu 17 listopada 2010 roku Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370553.

Spółka posiada numer NIP 5833117220 oraz symbol REGON 221133543.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 223 tys. zł i dzielił się na 2 233 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
Dictador Global Limited	39,6%	885 000	0,10	88 500,00
CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10,9%	243 251	0,10	24 325,10
Edicta Capital Polska sp. z o. o.	9,6%	214 107	0,10	21 410,70
Adam Skrzypek	4,8%	107 000	0,10	10 700,00
Pozostali	35,1%	784 142	0,20	78 414,20
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 233 500</b>	<b>0,10</b>	<b>223 350,00</b>

Zgodnie z statutem Spółki organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Adam Krzysztof Skrzypek	Prezes Zarządu
Krzysztof Iwo Jakubowski	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mariusz Jawoszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Głowacka- Pędras	Członek Rady Nadzorczej
Kamila Mieszczanin	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Grzywacz	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Minkina	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szotdrowski	Członek Rady Nadzorczej
Hanna Kędziora	Członek Rady Nadzorczej

W roku badanym oraz w okresie do wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej. W dniu 7 kwietnia 2015 roku (NWZ) odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Szlązak oraz powołało do Rady na okres bieżącej kadencji Panią Kamilę Mieszczanin Dnia 28 grudnia 2015 (NWZ) odwołano Pana Jacka Koczwarę ze składu Rady Nadzorczej. Dnia 15 stycznia 2016 (NWZ) powołano Panią Hannę Kędziore na członka Rady Nadzorczej.

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 w skład Grupy Kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON S.A. wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ESOTIQ & HENDERSON S.A.	pełna	z uwagami objaśniającymi	PRO AUDYT sp. z o.o.	31.12.2015 rok
LUMA sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	PRO AUDYT sp. z o.o.	31.12.2015 rok
EVA MINGE DESIGN sp. z o. o.	pełna	z uwagami objaśniającymi	PRO AUDYT sp. z o.o.	31.12.2015 rok
EVA MINGE MILANO	pełna	-	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 rok
FEMESTAGE Eva Minge sp. z o.o.	pełna	z uwagami objaśniającymi	PRO AUDYT sp. z o.o.	31.12.2015 rok
ESOTIQ GERMANY GMBH	pełna	-	Spółka nie podlegała badaniu	31.12.2015 rok

## 3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Genowefę Polak, numer ewidencyjny 9308

działającego w imieniu kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 1695) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującymi uwagami objaśniającymi:

- a. Począwszy od 1 stycznia 2014 roku jednostka dominująca wydłużyła z 5 do 100 lat okres amortyzacji receptur kosmetyków, których łączna wartość netto na dzień bilansowy wynosiła 5 096 tys. Złotych. Zarząd Jednostki dominującej nie przedstawił uzasadnienia zmiany szacunku w tym zakresie. Gdyby amortyzacja była naliczana według dotychczasowej stawki, wartość netto receptur byłaby o 1 049 tys. złotych niższa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 lipca 2015 roku oraz w Pomorskim Skarbowym w Gdańsku w dniu 6 lipca 2015 roku.

#### **4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak, numer ewidencyjny 10170.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 lutego 2015 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 20 lipca 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA**

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby - gdyby wystąpiły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Grupy Kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od dnia 22 lutego 2015 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

#### **6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA**

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszej opinii z raportem z badania oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dniu bilansowym.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO AUDYT sp. z o.o.

#### **7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

PRO Audyt sp. z o.o. kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>38 543</b>	<b>29 841</b>	<b>29,2%</b>	<b>41,3%</b>	<b>39,4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11 699	6 594	77,4%	12,5%	8,7%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	297	297	0,0%	0,3%	0,4%
Wartości niematerialne	26 171	22 228	17,7%	28,0%	29,4%
Pożyczki udzielone	-	166	-	-	0,2%
Pozostałe aktywa finansowe	61	61	0,0%	0,1%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	315	280	12,5%	0,3%	0,4%
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	215	-	-	0,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>54 771</b>	<b>45 851</b>	<b>19,5%</b>	<b>58,7%</b>	<b>60,6%</b>
Zapasy	39 838	31 576	26,2%	42,7%	41,7%
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	5 701	8 280	-31,1%	6,1%	10,9%
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	5 915	2 972	99,0%	6,3%	3,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	202	-	-	0,2%	-
Pożyczki udzielone	508	1 096	-53,6%	0,5%	1,4%
Walutowe kontrakty terminowe	8	145	-94,5%	0,0%	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 599	1 782	45,8%	2,8%	2,4%
<b>Aktywa razem</b>	<b>93 314</b>	<b>75 692</b>	<b>23,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

PASYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>52 517</b>	<b>39 041</b>	<b>34,5%</b>	<b>56,3%</b>	<b>51,6%</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy/udziałowców jednostki dominującej	49 111	34 820	41,0%	52,6%	46,0%
Kapitał podstawowy	224	177	26,6%	0,2%	0,2%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 444	19 609	85,9%	39,1%	25,9%
Kapitały rezerwowe i zapasowe	16 976	11 762	44,3%	18,2%	15,5%
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia na walutę	-33	-6	450,0%	0,0%	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 371	-1 523	55,7%	-2,5%	-2,0%
Zysk (strata) netto z roku bieżącego	-2 129	4 801	-144,3%	-2,3%	6,3%
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>3 406</b>	<b>4 221</b>	<b>-19,3%</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,6%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>40 797</b>	<b>36 651</b>	<b>11,3%</b>	<b>43,7%</b>	<b>48,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 233</b>	<b>6 239</b>	<b>15,9%</b>	<b>7,8%</b>	<b>8,2%</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 225	1 486	49,7%	2,4%	2,0%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 289	3 894	-66,9%	1,4%	5,1%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 828	707	158,6%	2,0%	0,9%
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 891	152	1144,1%	2,0%	0,2%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33 564</b>	<b>30 412</b>	<b>10,4%</b>	<b>36,0%</b>	<b>40,2%</b>
Rezerwy	108	294	-63,3%	0,1%	0,4%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	11 374	7 396	53,8%	12,2%	9,8%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 943	6 238	-52,8%	3,2%	8,2%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 123	498	125,5%	1,2%	0,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	14 430	10 690	35,0%	15,5%	14,1%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 586	5 099	-29,7%	3,8%	6,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	197	-	-	0,3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>93 314</b>	<b>75 692</b>	<b>23,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2015 31.12.2015 (tys. zł)	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura %)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 571	109 624	10,0%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48 292	46 517	3,8%	40,1%	42,4%
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>72 279</b>	<b>63 107</b>	<b>14,5%</b>	<b>59,9%</b>	<b>57,6%</b>
Koszty sprzedaży	59 311	46 115	28,6%	49,2%	42,1%
Koszty ogólnego zarządu	14 245	11 152	27,7%	11,8%	10,2%
Pozostałe przychody operacyjne	2 250	2 720	-17,3%	1,9%	2,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 708	1 655	3,2%	1,4%	1,5%
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-735</b>	<b>6 905</b>	<b>-110,6%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>6,3%</b>
Przychody finansowe	206	379	-45,6%	0,2%	0,3%
Koszty finansowe	1 332	1 622	-17,9%	1,1%	1,5%
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>-1 861</b>	<b>5 662</b>	<b>-132,9%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>5,2%</b>
Podatek dochodowy	1 075	1 251	-14,1%	0,9%	1,1%
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 936</b>	<b>4 411</b>	<b>-33,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-2 936</b>	<b>4 411</b>	<b>-166,6%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Zysk/strata netto przypadający na:</b>	<b>-2 936</b>	<b>4 411</b>	<b>-166,6%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>4,0%</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 129	4 801	-144,3%	-1,8%	4,4%
Udziały niedające kontroli	-807	-390	106,9%	-0,7%	-0,4%
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>-33</b>	<b>-202</b>	<b>-83,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,2%</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-33	-6	450,0%	0,0%	0,0%
Przejęcie kapitałów od udziałów niedających kontroli	-	-196	-	-	-0,2%
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>-2 969</b>	<b>4 209</b>	<b>-170,5%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>3,8%</b>
<b>Dochody całkowite przypadające na:</b>	<b>-2 936</b>	<b>4 209</b>	<b>-169,8%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>3,8%</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 129	4 599	-146,3%	-1,8%	4,2%
Udziały niedające kontroli	-807	-390	106,9%	-0,7%	-0,4%
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>-2 969</b>	<b>4 209</b>	<b>-170,5%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>3,8%</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	59,9%	57,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-1,5%	5,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-1,8%	4,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-3,9%	14,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-2,3%	6,3%

#### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,3	1,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	3,1	3,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	17	27
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	195	199
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	43	37

#### Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,3	1,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,4	1,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,5

### Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,4	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,4	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	21 207	15 439
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	0,2	0,2

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a) sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- b) dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy lub zysku na okazynym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

## **2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH**

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły żadne zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

## **3. DZIEŃ BILANSOWY**

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

## **4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Nie dotyczy.

## **5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

W dniu 29 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej Femestage Eva Minge podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 300 tys. zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez Jednostkę dominującą i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 15 200 tys. zł. W dniu 18 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku zarejestrował podwyższenie kapitału.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Jednostka dominująca zawarła aneks do umowy przedwstępnej zakupu udziałów w spółce Eva Minge Design sp. z o.o. Do 30 czerwca 2016 Jednostka dominująca zobowiązała się do zakupu 24 524 (dwudziestu czterech tysięcy pięćset dwudziestu czterech) udziałów za kwotę 1 191 tys. zł. Po zrealizowaniu umowy Jednostka dominująca będzie posiadać 73 048 udziałów co stanowi 75% kapitału spółki Eva Minge Design sp. z o.o.

## **6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją zgodne są z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia Kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych zgodne są z dokumentacją konsolidacyjną.

## **7. WARTOŚĆ FIRMY**

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w nocie nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie zaistniały przesłanki utraty wartości w stosunku do wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, powstałej przy nabyciu udziałów w Eva Minge Design sp. z o.o. oraz Luma sp. z o.o. Powyższe założenie poparte zostało planami finansowymi będącymi podstawą testu na utratę wartości firmy, których powodzenie uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych.

## **8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI**

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający udziałom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego oraz udziałów niesprawujących kontroli zostały zaprezentowane w odpowiednich notach informacji dodatkowych i danych objaśniających

## **9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

Informacje na temat zobowiązań warunkowych zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych i danych objaśniających.

## **10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Informacje dodatkowa i dane objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Michał Czerniak  
Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO Audyt sp. z o.o.**

**60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku