



Dokument Informacyjny ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdańsku

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect 60.000 akcji na okaziciela serii B

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym Dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego,
Katowice, 8 czerwiec 2011 roku

Wstęp

Dokument informacyjny

Dokument Informacyjny ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna, zwanej w dalszej części Dokumentu Informacyjnego j wymiennie „Emitentem”, „Spółką” lub „ESOTIQ & HENDERSON”, sporządzony został w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji na okaziciela serii B do alternatywnego systemu obrotu pod nazwą NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Nazwa (firma):	ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Gdańsk
Adres siedziby:	ul. Sadowa 8, 80-771 Gdańsk
Telefon:	+48 (58) 762 39 50
Faks:	+48 (58) 762 39 51
Adres strony internetowej:	www.esotiqhenderson.com
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@esotiq.com
Kapitał zakładowy:	160.000,00 zł
KRS:	0000370553
REGON:	221133543
NIP:	583-31-17-220

Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma):	Secus Asset Management Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres siedziby:	ul. Paderewskiego 32 C, 40-282 Katowice
Telefon:	+48 (32) 352 00 13
Faks:	+48 (32) 352 00 14
Adres strony internetowej:	www.secus.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@secus.pl
Kapitał zakładowy:	6.476.000,00 zł
KRS:	0000217675
REGON:	015789674
NIP:	526-28-07-203

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent ubiega się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda akcja.

Akcje serii B zostały objęte w ramach oferty prywatnej akcji przeprowadzonej w dniach od 21 do 28 grudnia 2010 roku. Akcje serii B były obejmowane po cenie emisyjnej równej 250,00 PLN (dwieście pięćdziesiąt złotych). Wprowadzane do obrotu akcje reprezentują 37,50% kapitału zakładowego Emitenta, oraz uprawniają do 23,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Geneza powstania i przedmiot działalności Emitenta

Spółka ESOTIQ & HENDERSON S.A. powstała w celu prowadzenia i rozwoju przejętej od LPP S.A. działalności w segmencie rynku bielizniarskiego opartej głównie o marki ESOTIQ i HENDERSON. Szczegółowe informacje dotyczące działalności Emitenta zamieszczone zostały w Rozdziale 4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Spis Treści

WSTĘP	2
DOKUMENT INFORMACYJNY	2
NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA	2
NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA AUTORYZOWANEGO DORADCY	2
LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	2
GENEZA POWSTANIA I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	2
SPIS TREŚCI	3
1. CZYNNIKI RYZYKA	6
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	6
1.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym	6
1.1.2. Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców	6
1.1.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	6
1.1.4. Ryzyko związane z dostawami towarów	7
1.1.5. Ryzyko kredytowe	7
1.1.6. Ryzyko związane ze zmianą właściciela i ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta	7
1.1.7. Ryzyko związane z realizacją umowy między Emitentem a LPP S.A.	7
1.1.8. Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Spółkę	8
1.1.9. Ryzyko uzależnienia wyników finansowych Spółki od trafności lokalizacji sieci sklepów	8
1.1.10. Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży	9
1.1.11. Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent	9
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA	9
1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	9
1.2.2. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego	9
1.2.3. Ryzyko prawne	9
1.2.4. Ryzyko walutowe	10
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA ORAZ Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	10
1.3.1. Ryzyko udziału akcji serii B w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	10
1.3.2. Ryzyko związane z płynnością akcji Emitenta	10
1.3.3. Ryzyko zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu	10
1.3.4. Ryzyko wykluczenia instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	11
1.3.5. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF	11
1.3.6. Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych	11
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	12
2.1. OŚWIADCZENIE EMITENTA	12
2.2. OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY	13
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	14
3.1.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania oraz wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	14
3.1.2. Ograniczenia w swobodzie przenoszenia praw z papierów wartościowych	15
3.2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	21
3.2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	21
3.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	21
3.2.3. Podstawa prawna emisji akcji serii B	22
3.2.4. Zgoda Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dematerializację akcji oraz wprowadzenie akcji do obrotu	25
3.3. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	27
3.4. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI	27
3.4.1. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	27
3.4.2. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	28
3.5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	30
3.6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	30
3.6.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne	30

3.6.2.	<i>Opodatkowanie dochodów z tytułu zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne</i>	31
3.6.3.	<i>Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne</i>	31
3.6.4.	<i>Opodatkowanie dochodów z tytułu zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby prawne</i>	32
3.6.5.	<i>Opodatkowanie zbycia akcji podatkiem od spadków i darowizn</i>	32
3.6.6.	<i>Podatek od czynności cywilnoprawnej</i>	33
3.6.7.	<i>Odpowiedzialność płatnika</i>	33
4.	DANE O EMITENCIE	34
4.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	34
4.2.	CZAS TRWANIA EMITENTA	34
4.3.	PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	34
4.4.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	34
4.5.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA I JEGO OFERTY RYNKOWEJ	34
4.6.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	37
4.7.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	38
4.8.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI KAPITAŁU WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	38
4.9.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	38
4.10.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	38
4.11.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	38
4.12.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	41
4.12.1.	<i>Podstawowe obszary działalności wraz ze wskazaniem głównych kategorii produktów, towarów lub usług</i>	41
4.12.2.	<i>Określenie wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem</i>	42
4.12.3.	<i>Geograficzne rynki zbytu</i>	44
4.12.4.	<i>Salony sprzedaży</i>	44
4.12.5.	<i>Zaopatrzenie</i>	45
4.12.6.	<i>Rynek bieliźniarski</i>	45
4.13.	BIZNES EMITENTA	47
4.13.1.	<i>Schemat organizacyjny</i>	47
4.13.2.	<i>Pracownicy</i>	48
4.13.3.	<i>Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej</i>	48
4.13.4.	<i>Zobowiązania pozabilansowe</i>	52
4.13.5.	<i>Założenia w zakresie strategii rozwoju Emitenta</i>	53
4.13.6.	<i>Prognozy finansowe</i>	54
4.14.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	56
4.15.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM	56
4.16.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	56
4.17.	INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGĘ MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ	56
4.18.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	56
4.19.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	57
4.20.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE 5	57
4.21.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	57
4.21.1.	<i>Zarząd</i>	57
4.21.2.	<i>Rada Nadzorcza</i>	59

4.22. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	60
5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	61
5.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 ROKU	61
5.2. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI EMITENTA	86
6. ZAŁĄCZNIKI	91
6.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU	91
6.2. UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA	95
6.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	101
6.4. UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ZMIENIAJĄCE STATUT SPÓŁKI, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO NIE ZAREJESTROWANE PRZEZ SĄD	102
UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY WS. PODZIAŁU AKCJI (SPLIT)	102
UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY WS. ROZSZERZENIA SKŁADU RADY NADZORCZEJ	104
6.5. CHARAKTERYSTYKA AKTUALNYCH SALONÓW WŁASNYCH	105
6.6. LISTA AKTUALNYCH UMÓW FRANCYZOWYCH	108

1. Czynniki ryzyka

Inwestycje w akcje spółek są zawsze obarczone ryzykiem. Inwestor przed podjęciem decyzji o ulokowaniu kapitału w akcjach konkretnych emitentów powinien zapoznać się z występującymi czynnikami ryzyka. Inwestor, który decyduje się na inwestycję w akcje Emitenta, powinien wziąć pod uwagę ryzyko związane z jego działalnością oraz ryzyko rynku, na którym działa Emitent. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Przedstawione czynniki ryzyka są najbardziej istotne z punktu widzenia Emitenta. Inwestor musi być świadomy, że ze względu na złożone warunki prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, mogą pojawić się inne nieoczekiwane rodzaje ryzyka powodujące pogorszenie się sytuacji rynkowej i wyników finansowych Emitenta. Inwestycja wiąże się także z ryzykiem instrumentów finansowych rynku kapitałowego. Inwestor musi być świadomy podejmowanego ryzyka, w tym możliwości utraty zainwestowanych środków.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek, na którym działa Emitent jest rynkiem o silnej konkurencji. Z jednej strony, w rezultacie ogólnego procesu globalizacji, na polski rynek bielizniarski wkraczają znane, posiadające ugruntowaną pozycję marki europejskie i światowe. Z drugiej strony niski próg wejścia na rynek oraz brak konieczności ponoszenia dużych nakładów inwestycyjnych umożliwił rozpoczęcie i rozwój działalności na rynku szerokiemu gronu drobnych producentów. Ponadto w ostatnich latach na rynku nastąpił znaczny wzrost importu produktów tekstylnych z Dalekiego Wschodu, które pod względem cenowym stanowią silną konkurencję dla polskich firm działających na rynku bielizniarskim.

Takie ukształtowanie rynku powoduje konieczność ciągłej rywalizacji o klienta. Istnieje ryzyko utraty klientów na rzecz konkurencji, co jednocześnie wpłynie na możliwość realizacji założonych poziomów sprzedaży. Silna konkurencja może wymóc także na Emitencie konieczność obniżenia ceny produktu, co z kolei spowoduje spadek wyników finansowych osiąganych przez Spółkę.

Zabezpieczeniem Spółki przed opisanym ryzykiem jest konsekwentna realizacja założonej strategii działania mającej na celu oferowanie na rynku bielizny o wysokiej jakości, wzrost rozpoznawalności marek ESOTIQ & HENDERSON, dynamiczny rozwój sieci franczyzowej i salonów multibrandowych a także wzrost sprzedaży eksportowej.

1.1.2. Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców

Wielkość sprzedaży wyrobów Emitenta w dużej mierze zależy od dostosowania się do zmiennych preferencji klientów. Decyzje dotyczące kupna wyrobów Emitenta są uzależnione od gustów nabywców i obowiązujących w danym okresie trendów. Wyprodukowana kolekcja może nie znaleźć oczekiwanego zainteresowania ze strony klientów. Rynek bielizniarski cechuje niska lojalność klientów, co oznacza, że przywiązanie klienta do konkretnej marki jest stosunkowo słabe. Spółka będzie eliminować ten rodzaj ryzyka poprzez prowadzenie odpowiedniej polityki asortymentowo – cenowej.

1.1.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek bielizniarski charakteryzuje się znaczną sezonowością sprzedaży - należy wyróżnić dwa główne sezony sprzedaży, tj. wiosenno-letni i jesienno-zimowy związane z wprowadzaniem poszczególnych kolekcji na rynek. Niekorzystne warunki pogodowe mogą spowodować także ograniczenie sprzedaży części wyrobów oferowanych przez Spółkę, w szczególności strojów kąpielowych, co w rezultacie prowadzić może do spadku przychodów ze sprzedaży. W celu minimalizacji ryzyka, marki ESOTIQ i HENDERSON posiadają zdywersyfikowaną ofertę zapewniającą przychody w każdym sezonie. Ponadto Spółka przeprowadza analizy raportów sprzedaży oraz na bieżąco monitoruje stany magazynów. Emitent zamierza także przeprowadzać posezonowe wyprzedaże.

Inwestor powinien wziąć pod uwagę możliwość zróżnicowania wyników finansowych Spółki w poszczególnych miesiącach roku.

1.1.4. Ryzyko związane z dostawami towarów

Blisko 80 % zaopatrzenia Emitenta pochodzi od producentów chińskich. Część towarów nabywana jest także w innych dalekowschodnich krajach, takich jak Bangladesz czy Indie. Emitent nie jest w stanie przewidzieć skali ewentualnego zwiększenia kosztów prowadzenia działalności w tych krajach ani stopnia w jakim mogą one przełożyć się na ceny nabywanych towarów. Mogą pojawić się, wcześniej nieprzewidziane, problemy z transportem towarów do Europy, które spowodują czasowe wstrzymanie dostaw. Ponadto Emitent nie ma wpływu na wysokość narzucanych przez państwo i Unię Europejską ceł importowych. Ewentualne zwiększenie kosztów związane z powyższymi czynnikami zmusi Emitenta do podwyższenia cen sprzedaży oferowanego asortymentu, co może przełożyć się na poziom sprzedaży lub będzie skutkowało pogorszeniem rentowności działalności Spółki.

1.1.5. Ryzyko kredytowe

Emitent udziela swoim kontrahentom, w zakresie prowadzonej sprzedaży hurtowej, kredytów kupieckich, w związku z czym potencjalnie narażony jest na ryzyko kredytowe związane z ewentualną niewypłacalnością swoich partnerów handlowych. Należności od hurtowych odbiorców towarów stanowią znaczący składnik aktywów Emitenta, dlatego opóźnienia w regulacji należności przez tychże kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności finansowej przez Emitenta. Ponadto, ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, Emitent wykazuje znaczące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Emitent dostarcza swoje towary przede wszystkim wcześniej sprawdzonym odbiorcom.

1.1.6. Ryzyko związane ze zmianą właściciela i ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta

Spółka powstała w celu prowadzenia przejętej od LPP S.A. działalności w segmencie rynku bielizniarskiego w oparciu o nabyte marki, towary i wyposażenie sklepów. Zważywszy na zmianę właściciela powstaje ryzyko zmiany sposobu prowadzenia przejętej działalności gospodarczej ze względu na zmiany w zarządzaniu, nadzorze oraz strategii i polityce rynkowej.

Krótką historią działalności Emitenta może wiązać się z ryzykiem braku adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych oraz braku możliwości stworzenia systemu zapewniającego długotrwałe powodzenie strategii prowadzonej przez Spółkę. Inwestor musi być także świadomy możliwości nie osiągnięcia przez Spółkę takich wyników finansowych prowadzonej działalności, jakie były osiągane przez poprzedniego właściciela.

Spółka minimalizuje ryzyko zmiany właściciela i krótkiej historii działalności poprzez zachowanie struktur organizacyjnych oraz kadry zarządzającej i kluczowych pracowników doświadczonych w prowadzeniu dotychczasowej działalności, której składniki zostały nabyte. Zamiarem Emitenta jest jednak nie tylko utrzymanie dotychczasowych poziomów sprzedaży osiąganego w ramach LPP S.A., ale dynamiczny rozwój. W tym celu Emitent opracował spójną strategię rozwoju dostosowaną do aktualnych trendów rynkowych.

1.1.7. Ryzyko związane z realizacją umowy między Emitentem a LPP S.A.

Emitent przejął od LPP S.A. działalność w segmencie rynku bielizniarskiego, która prowadzona była głównie w oparciu o marki ESOTIQ i HENDERSON. Szczegółowe założenia umowy pomiędzy Emitentem a LPP S.A., na podstawie której odbyło się przejście tej działalności, w tym marek ESOTIQ, HENDERSON, T line i Rene Vilard, towarów i wyposażenia sklepów zostały opisane w pkt. 4.11 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Realizacja umowy między Emitentem a LPP S.A. wiąże się z powstaniem następujących czynników ryzyka:

- ryzyko nie nabycia znaków towarowych ESOTIQ, HENDERSON, T – line, Rene Vilard – zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z LPP S.A. przeniesienie na Emitenta własności w/w znaków towarowych nastąpi dopiero z chwilą zapłaty na rzecz LPP S.A. całego wynagrodzenia za wszystkie odkupione towary i wyposażenie sklepów.

Zarząd Emitenta podjął działania mające na celu uregulowanie wszelkich zobowiązań wobec LPP S.A. z tytułu odkupu towarów i wyposażenia sklepów, do dnia 31 grudnia 2011 roku. Istnieje jednak ryzyko, że z przyczyn niezależnych od Emitenta nie będzie on w stanie terminowo regulować swoich zobowiązań wobec LPP S.A. Zrealizowanie się powyższego ryzyka będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Do czasu wykonania zobowiązań, o których mowa powyżej LPP S.A. udzieliła Emitentowi prawa do wykorzystywania i użytkowania wskazanych znaków towarowych.

- ryzyko przejścia nieściągalnych należności i utraty prawa do znaków towarowych ESOTIQ, HENDERSON, T- line, Rene Vilard - zgodnie z postanowieniami umowy z LPP S.A. Emitent zobowiązał się do podjęcia czynności windykacyjnych co

do należności przysługujących LPP S.A. od podmiotów, które na dzień 31 grudnia 2010 roku były dłużnikami LPP S.A. w związku z jej działalnością na rynku bielizniarskim. W przypadku nie ściągnięcia całej kwoty należności LPP S.A. do dnia 31 grudnia 2015, Emitent będzie zobowiązany do nabycia od LPP S.A., po wartości nominalnej, całej nie odzyskanej kwoty wierzytelności. W celu zabezpieczenia zapłaty za przysługujące LPP S.A. wierzytelności, Emitent jest zobowiązany ustanowić zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowych, które zostaną nabyte od LPP S.A. Istnieje więc ryzyko, że Emitent będzie zobowiązany odkupić od LPP S.A. w praktyce nieściągalne wierzytelności a także, w przypadku nie dokonania zapłaty za nabyte wierzytelności, ryzyko utraty praw do marek ESOTIQ, HENDERSON, T-line i Rene Vilard. Zrealizowanie się powyższych ryzyk będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Zarząd Emitenta zapewnia, że ryzyko związane z realizacją umowy między Emitentem a LPP S.A. jest w praktyce niewielkie a wierzytelności są windykowane zgodnie z założonym przez Emitenta planem. Do dnia 18 maja 2011 roku odzyskane zostało już blisko 91% kwoty będącej przedmiotem windykacji na rzecz LPP S.A. od dłużników polskich (w tym wszystkie wierzytelności wynikające z usługi Paylink) natomiast od podmiotów zagranicznych odpowiednio: 65% wierzytelności wyrażonych w USD i 50% wierzytelności wyrażonych w EUR.

1.1.8. Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Spółkę

W celu dalszego umacniania marek ESOTIQ i HENDERSON oraz pozycji Emitenta na rynku bielizniarskim konieczne jest podjęcie przez Spółkę szeregu działań, w tym m.in.:

- aktywny udział w tworzeniu nowych trendów na rynku bielizniarskim;
- dynamiczny rozwój sieci franczyzowej;
- otwarcie kolejnych salonów multibrandowych (z marką ESOTIQ & HENDERSON) na korzyściach franczyzy;
- rozwój sprzedaży eksportowej.

Realizacja strategii wymaga od Emitenta ponoszenia dużych nakładów inwestycyjnych. Rozwój sieci salonów spowoduje konieczność ponoszenia kosztów związanych z wynajmem odpowiednich lokalizacji oraz należytym ich wyposażeniem. Z ponoszeniem zwiększonych nakładów finansowych związana również będzie realizacja nowej strategii marketingowej Spółki, która obejmuje między innymi pojawienie się ESOTIQ & HENDERSON w ogólnosiwiatowej telewizji modowej oraz udział w targach mody w światowych centrach mody.

Spółka nie może jednak zapewnić, że pomimo poniesienia dużych nakładów inwestycyjnych zrealizuje zakładaną strategię. Rynek, na którym działa Emitent, podlega zmianom, a ich kierunek i siła uzależnione są od wielu czynników, głównie niezależnych od Spółki. Dlatego przyszła pozycja, a w efekcie przychody i rentowność Spółki, zależne są od zdolności do wypracowania i wdrożenia długofalowej strategii. Podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych może mieć negatywne skutki dla płynności finansowej i wyników finansowych Emitenta.

1.1.9. Ryzyko uzależnienia wyników finansowych Spółki od trafności lokalizacji sieci sklepów

Umacnianie marek ESOTIQ i HENDERSON oraz pozycji Spółki na rynku bielizniarskim poprzez wzrost sprzedaży jest w dużym stopniu uzależnione od możliwości rozbudowy sieci salonów własnych i franczyzowych w kraju i zagranicą przy zachowaniu dotychczasowego wizerunku marki. Salony są obecnie zakładane w galeriach handlowych lub przy dobrze zlokalizowanych ulicach większych miast. Nakłady finansowe, poniesione w związku z wyposażeniem zgodnie z założonym wizerunkiem dobrze umiejscowionego salonu, powinny zwrócić się dzięki odpowiedniemu poziomowi oraz rentowności sprzedaży. W przypadku dokonania złego wyboru lokalizacji nowego salonu poniesione nakłady mogą nie zostać odzyskane z powodu osiągnięcia przez salon zbyt małych przychodów oraz niskiej rentowności sprzedaży. Ponadto istnieje ryzyko, że w przyszłości pozyskanie nowych, atrakcyjnych lokalizacji dla salonów sprzedaży będzie utrudnione lub obciążone wyższymi kosztami. W konsekwencji sytuacja taka może doprowadzić do zahamowania wzrostu sprzedaży lub obniżenia rentowności działalności operacyjnej Spółki. Każda nowa lokalizacja jest badana pod względem potencjału i możliwości generowania przychodów. Istnieje jednak ryzyko niewłaściwego wyboru lokalizacji, a w efekcie osiągnięcia mniejszych od prognozowanych przychodów w danym salonie.

Spółka dąży do minimalizacji ryzyka nietrafionych lokalizacji otwierając salony w różnych lokalizacjach, dywersyfikując w ten sposób źródła przychodów ze względu na ich lokalizację. Dzięki posiadaniu sieci salonów Emitent ogranicza wskazane ryzyko.

1.1.10. Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży

Emitent poprzez swoją spółkę zależną Luma sp. z o.o. zawiera umowy najmu lokali, w których prowadzona jest działalność gospodarcza w zakresie sprzedaży detalicznej (własne salony sprzedaży). Umowy zawierane są zazwyczaj na czas oznaczony – w związku z powyższym zachodzi następujące ryzyko:

- po upływie przewidzianego okresu, na jaki zostały zawarte, wynajmujący może ich nie przedłużyć, co może mieć istotne znaczenie w przypadku lokali położonych w atrakcyjnych lokalizacjach (centra i galerie handlowe). Zaistnienie takiej sytuacji prowadzić będzie do podjęcia przez Spółkę działań zmierzających do znalezienia alternatywnej lokalizacji (punktu);
- w przypadku, gdy umowy najmu nie zawierają postanowień dotyczących możliwości ich wypowiedzenia przez Emitenta zachodzi ryzyko zaistnienia sytuacji, w której Spółka będzie zobowiązana do kontynuowania umów także w przypadku, gdy realizowana w określonych sklepach sprzedaż będzie niższa od prognozowanej, w związku z czym dany sklep będzie generował straty, co będzie miało bezpośredni wpływ na wyniki finansowe realizowane przez Emitenta.

1.1.11. Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent

Działalność gospodarcza Emitenta oparta jest na umowach partnerskich (w ramach których odbywa się sprzedaż wyrobów Spółki z wykorzystaniem jej know-how i systemu sprzedaży) i umowach dostawy, które zawarte zostały co do zasady na czas nieoznaczony z możliwością ich rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem standardowych (1- lub 3- miesięcznych) okresów wypowiedzenia. Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji kontrahentów, zarówno dostawców jak i odbiorców oraz partnerów, w związku z czym wygaśnięcie lub niewłaściwa realizacja jakiegokolwiek umowy z kontrahentem nie będzie miała istotnego wpływu na kondycję finansową Spółki. Niemniej jednak utrata pewnego grona kontrahentów może spowodować przejściowe trudności w realizacji założonej strategii, co może przełożyć się na wyniki finansowe Spółki.

1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

1.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych i osiągnięte przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Spółki. Do tych czynników zaliczyć można: inflację, poziom PKB, ogólną kondycję polskiej i światowej gospodarki, politykę podatkową, poziom stóp procentowych, stopę bezrobocia. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych, wpływające na obniżenie poziomu zamożności społeczeństwa, mogą wpłynąć na zmniejszenie przyszłych przychodów bądź zwiększenie kosztów działalności.

1.2.2. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Emitenta. Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej stabilnym systemie podatkowym.

1.2.3. Ryzyko prawne

Zagrożenie dla działalności Emitenta stanowi niestabilność systemu prawnego w Polsce. Obowiązujący system prawa posiada luki oraz sprzeczności aksjologiczne i logiczne. Dotyczy to zarówno stanowienia prawa, jak i jego stosowania oraz przestrzegania. Niestabilność i niejasność wielu przepisów prawnych skutkuje rozbieżnością interpretacyjną w praktyce stosowania prawa lub też kontrowersji w doktrynie. Niedostateczne i nadmierne uregulowania prawne mogą istotnie utrudnić prowadzenie działalności gospodarczej, a tym samym ograniczyć przewidywalność osiągniętych wyników finansowych.

1.2.4. Ryzyko walutowe

Większość produktów marek ESOTIQ i HENDERSON trafia na rynek krajowy, część przeznaczona jest jednak na eksport. Eksport produktów marek ESOTIQ i HENDERSON skierowany jest na rynki Europy Środkowo-Wschodniej. Deprecjacja walut obcych ma bezpośrednie przełożenie na poziom sprzedaży i jej rentowność. Umocnienie kursu złotego może doprowadzić do pogorszenia opłacalności sprzedaży oraz zmniejszenia, w stosunku do przewidywanej, ilości sprzedanych wyrobów z uwagi na oferowanie przez Spółkę cen na wyższym poziomie. Elementem neutralizującym w części ryzyko walutowe ponoszone przez Spółkę jest import produktów z Dalekiego Wschodu. Ryzyko kursowe jest monitorowane przez Spółkę pod kątem przepływów pieniężnych.

1.3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi Emitenta oraz z rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko udziału akcji serii B w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Akcje Emitenta serii B będące przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu, łącznie stanowią mniejszościowy udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Dodatkowo sytuację tę pogłębia uprzywilejowanie akcji serii A co do głosu na Walnym Zgromadzeniu (na jedną akcję serii A przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu). Akcjonariusze posiadający akcje serii A zachowają dominujący wpływ na zarządzanie Spółką. Powoduje to powstanie ryzyka ograniczonego wpływu akcjonariuszy posiadających akcje serii B na działalność Emitenta.

1.3.2. Ryzyko związane z płynnością akcji Emitenta

Akcje Emitenta nie były do tej pory przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect czy też na żadnym innym rynku zorganizowanym. Istnieje więc ryzyko, że papiery wartościowe Emitenta nie będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do ASO. Papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, najczęściej cechują się znacznie mniejszą płynnością aniżeli te notowane na rynku regulowanym.

Ponadto prawdopodobnym kursem odniesienia przy wyznaczaniu ceny otwarcia w pierwszym dniu notowania akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu będzie cena emisyjna w przeprowadzonej ofercie prywatnej akcji serii B. Cena emisyjna we wskazanej ofercie wynosiła 250 PLN. Jest to wartość znacznie odbiegająca od standardów praktykowanych przez spółki dotychczas debiutujące w ASO, których kursy odniesienia ustalone na pierwszy dzień notowań w zdecydowanej większości nie przekraczają wartości kilku złotych. Kurs odniesienia na poziomie 250 PLN dla wielu inwestorów może wydawać się mało atrakcyjny, co będzie mogło mieć negatywne odzwierciedlenie w płynności obrotu.

W celu dostosowania kursu akcji Emitenta do trendu rynkowego, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło w dniu 22 kwietnia 2011 r. uchwałę w sprawie podziału akcji (split), poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ilości wyemitowanych instrumentów. Niezwłocznie po zarejestrowaniu powyższej uchwały przez sąd rejonowy właściwy dla Emitenta, Zarząd Emitenta złożył w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych wniosek o wymianę akcji. Tak przeprowadzona operacja pozostanie bez wpływu na wartość posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy akcji oraz ich udział w kapitale zakładowym, spowoduje jedynie zwiększenie ilości wyemitowanych akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ich wartości nominalnej

1.3.3. Ryzyko zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu

Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące: na wniosek emitenta; jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu. W przypadkach określonych przepisami prawa Giełda jako organizator alternatywnego systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Giełda jako organizator ASO może również zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta jeżeli ten nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnych systemie).

W przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego,

wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

1.3.4. Ryzyko wykluczenia instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków; jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania; wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: w przypadkach określonych przepisami prawa; jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona; w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów; po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Organizator ASO może również wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu jeżeli ten nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnych systemie).

Na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.3.5. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta, jako spółkę publiczną zobowiązaną do wykonywania obowiązków określonych w Ustawie o obrocie oraz Ustawie o ofercie, za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa.

Zgodnie z Art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w Art. 157 i Art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie Art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000,00 zł. Zgodnie z Art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy Emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną również w wysokości do 1.000.000,00 zł.

1.3.6. Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Kurs akcji notowanych na rynku zorganizowanym zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów funkcjonujących na rynku kapitałowym, te zaś zależą od wielu czynników gospodarczych i ekonomicznych, jak również od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. W związku z tym nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku NewConnect.

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym odpowiedzialni są:

- Emitent – ESOTIQ & HENDERSON S.A. z siedzibą w Gdańsku
- Autoryzowany Doradca – Secus Asset Management S.A. z siedzibą w Katowicach

2.1. Oświadczenie Emitenta

Za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym sporządzonym w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji serii B spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna do Alternatywnego Systemu Obrotu, odpowiada Emitent, to jest ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku.


W imieniu Emitenta działają:

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu

Oświadczenie

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, a w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

PREZES ZARZĄDU



Adam Skrzypek

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
ESOTIQ & HENDERSON S.A.

ESOTIQ & HENDERSON S.A.



Krzysztof Jakubowski
CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu
ESOTIQ & HENDERSON S.A.

2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Za sporządzenie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, sporządzonego w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji serii B spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna do Alternatywnego Systemu Obrotu, w oparciu o informacje i dane przekazane przez Emitenta odpowiada Autoryzowany Doradca, to jest Secus Asset Management S.A. z siedzibą w Katowicach.

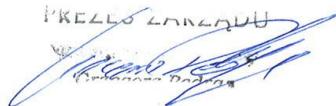
W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają:

Grzegorz Pędras – Prezes Zarządu
Krzysztof Rytel - Prokurent

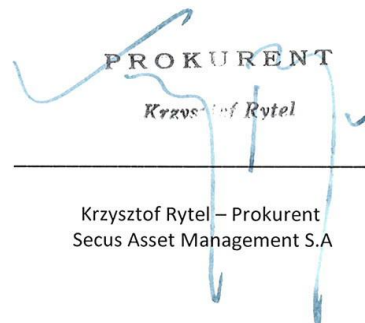
Oświadczenie

Oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

A blue ink signature of Grzegorz Pędras, with the text "PREZES ZARZĄDU" and "Grzegorz Pędras" written above it.

Grzegorz Pędras – Prezes Zarządu
Secus Asset Management S.A

A blue ink signature of Krzysztof Rytel, with the text "PROKURENT" and "Krzysztof Rytel" written above it.

Krzysztof Rytel – Prokurent
Secus Asset Management S.A

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania oraz wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na kapitał zakładowy Emitenta składa się łącznie 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda, w tym:

- a) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- b) 60.000 akcji na okaziciela serii B.

Wartość nominalna akcji wynosi 1,00 PLN (jeden złoty).

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent ubiega się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 60.000,00 PLN (sześćdziesiąt tysięcy złotych), stanowiących 100% wszystkich akcji serii B. Akcje Emitenta wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect stanowią 37,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 23,08 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje serii A są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do prawa głosu, w taki sposób, że na każdą akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przebieg oferty prywatnej akcji serii B

Akcje na okaziciela serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2010 roku (treść uchwały została zamieszczona w pkt. 3.2.3). W ramach oferty zaoferowano inwestorom objęcie do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji. Akcje serii B były oferowane po cenie emisyjnej równej 250,00 PLN (dwieście pięćdziesiąt złotych) za jedną akcję.

Akcje serii B były oferowane inwestorom zarówno za pośrednictwem Autoryzowanego Doradcy jak i bezpośrednio przez Spółkę. Za pośrednictwem Autoryzowanego Doradcy – Dom Maklerski Secus Asset Management S.A.- zaoferowano inwestorom 56.000 akcji (akcje zaoferowane zostały inwestorom z sieci Autoryzowanego Doradcy) natomiast spółka bezpośrednio oferowała tylko 4.000 akcji (inwestorzy pozyskani bezpośrednio przez Spółkę). Autoryzowany Doradca przeprowadził ofertę prywatną w terminie od 21 do 28 grudnia 2010 roku (w tym terminie były podpisywane umowy objęcia akcji z inwestorami pozyskanymi przez Autoryzowanego Doradcę). Oferta akcji przeprowadzana bezpośrednio przez Emitenta (pula 4.000) akcji trwała od dnia 21 grudnia 2010 roku do dnia 11 lutego 2011 roku, tj. dnia, w którym została zawarta umowa objęcia akcji z ostatnim inwestorem, w wyniku czego została wyczerpana pula oferowanych akcji określona w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 grudnia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B.

W wyniku subskrypcji prywatnej spółka zawarła umowy objęcia akcji łącznie z 11 (jedenaście) Inwestorami, którzy objęli łącznie 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 60.000 PLN (sześćdziesiąt tysięcy złotych). W subskrypcji uczestniczyły 4 (cztery) osoby prawne oraz 7 (siedem) osób fizycznych. Łączna wartość emisyjna akcji wyniosła 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych).

Niezwłocznie po podpisaniu ostatniej umowy objęcia akcji Emitent złożył do sądu rejestrowego wnioski o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego. Podwyższenie to zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy dnia 31 marca 2011 roku.

Dwóch Inwestorów, będących osobami prawnymi, którzy objęli łącznie 10.400 (dziesięć tysięcy czterysta) akcji o łącznej wartości nominalnej 10.400,00 PLN (dziesięć tysięcy czterysta złotych), zostało uprzywilejowanych poprzez przyznanie tym Inwestorom, przysługującego w terminach do dnia 30 września 2011 roku (termin wykonania opcji dla pierwszego z inwestorów) albo w terminie do dnia 31 grudnia 2011 (termin wykonania opcji dla drugiego inwestora), prawa do żądania od Emitenta odkupienia wszystkich objętych przez tych Inwestorów akcji serii B po cenie równej cenie objęcia akcji serii B, powiększonej o oprocentowanie w wysokości 8% w skali

roku (opcja put). W przypadku skorzystania przez Inwestorów ze wskazanego prawa, odkupione akcje zostaną umorzone. W przypadku nie skorzystania przez Inwestorów z danego prawa we wskazanym terminie, prawo to wygasa. Przysługujące Inwestorom prawo nie może być zbywane ani obciążone na rzecz osób trzecich.

Po zamknięciu oferty prywatnej część akcjonariuszy Emitenta sprzedała akcje w obrocie wtórnym na rynku niezorganizowanym na podstawie umów cywilnoprawnych sprzedaży akcji. Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego, lista akcjonariuszy posiadających akcje na okaziciela serii B obejmuje 23 podmioty. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego została przedstawiona w pkt. 4.22 Dokumentu Informacyjnego.

W ciągu ostatnich dwóch tygodni przed sporządzeniem Dokumentu Informacyjnego na rynku niezorganizowanym zawarto 4 (cztery) transakcje sprzedaży akcji. Dwie transakcje o łącznym wolumenie 276 (dwieście siedemdziesiąt sześć) sztuk przy cenie sprzedaży 325,00 (trzysta dwadzieścia pięć) PLN, jedną transakcję o wolumenie 61 (sześćdziesiąt jeden) sztuk przy cenie sprzedaży 330,00 (trzysta trzydzieści) PLN oraz jedną transakcję o wolumenie 1.100 (jeden tysiąc sto) sztuk przy cenie sprzedaży 375,00 PLN (trzysta siedemdziesiąt pięć) PLN.

Wszystkie akcje Serii B tj. 60 000 szt. (sześćdziesiąt tysięcy sztuk), wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351-353 Ksh.

Przed wprowadzeniem do obrotu na NewConnect wszystkie akcje serii B, zostaną zdematerializowane. W tym celu Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę rejestracji akcji serii B w KDPW. Zarząd Emitenta został upoważniony do zawarcia powyższej umowy na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 kwietnia 2011 roku. Treść wskazanej Uchwały została zamieszczona w pkt. 6.4 Dokumentu Informacyjnego.

W celu dostosowania kursu akcji Emitenta do trendu rynkowego (cena emisyjna akcji serii B w przeprowadzonej ofercie prywatnej, która będzie prawdopodobnym kursem odniesienia dla wyznaczenia ceny otwarcia w pierwszym dniu notowania akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu, jest wartością znacznie odbiegająca od standardów rynku NewConnect, ponieważ kursy odniesienia dla akcji w dniu debiutu jak i aktualne wartości rynkowe akcji większości spółek mieszczą się w przedziale od kilku do kilkunastu złotych), Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 22 kwietnia 2011 r. Uchwałę w sprawie podziału akcji (split) w stosunku 1:10, poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ilości wyemitowanych instrumentów. Treść wskazanej uchwały została zamieszczona w pkt. 6.4 Dokumentu Informacyjnego. Po rejestracji podziału akcji w sądzie rejestrowym dotychczasowe 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji (akcje serii A oraz akcje serii B) o wartości nominalnej 1 (jeden) PLN każda akcja zostanie zamienionych na 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Niezwłocznie po zarejestrowaniu powyższej uchwały przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta, Zarząd Emitenta złoży w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych wnioski o wymianę akcji. Przeprowadzenie splitu pozostanie bez wpływu na wartość posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy akcji, ich udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz proporcjonalnym udziale głosów na WZA.

3.1.2. Ograniczenia w swobodzie przenoszenia praw z papierów wartościowych

3.1.2.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych, poza ustawowymi, ograniczeń dotyczących przenoszenia własności akcji na okaziciela.

Przeniesienie własności akcji imiennych wymaga zgody Zarządu. W przypadku odmowy wyrażenia zgody Zarząd jest zobowiązany wskazać innego nabywcę akcji. Stanowisko Zarządu musi zostać wyrażone w formie pisemnej w terminie do dwóch miesięcy od daty zawiadomienia Zarządu o zamiarze zbycia akcji. W takim przypadku cena zbycia akcji równa będzie wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję wynikająca z ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego, a w przypadku wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, zostanie wyznaczona w oparciu o średni kurs zamknięcia z ostatnich 30 (trzydzieści) dni poprzedzających dzień złożenia wniosku do Zarządu w sprawie uzyskania zgody na przeniesienie własności akcji. Cena za akcje powinna zostać zapłacona w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia wskazania przez zarząd nabywcy.

3.1.2.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

A) zakaz wykorzystywania informacji poufnej

Zgodnie z Art.154 Ustawy o obrocie informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- 1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- 3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Zgodnie z Art. 156 ust.1 Ustawy o obrocie, każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

– nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art.156 ust. 2 osoby wymienione w ust.1 zobowiązane są do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej – zgodnie z Art. 156 ust.3.

Art. 156 ust. 4 definiuje wykorzystywanie informacji poufnej jako nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Zgodnie z Art. 156 ust.5 - ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1.

B) Ograniczenia związane z okresem zamkniętym

Zgodnie z Art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba, że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z Art. 159 ust 1 członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z Art. 159 ust 1a członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo

podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych zakazów nie stosuje się do czynności dokonywanych (Art. 159 ust. 1b):

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

C) Obowiązek informowania o zawartych transakcjach

Zgodnie z Art. 160 ust. 1 i ust. 2 Ustawy o obrocie osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa powyżej, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - a) w których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa powyżej, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - c) z działalności których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,

- d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa powyżej, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

3.1.2.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie

A) Obowiązek ujawniania stanu posiadania

Zgodnie z Art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, każdy kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia wskazany powyżej powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z Art. 69a obowiązki określone w Art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

B) Zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych. (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie.

3.1.2.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z Art. 13 ust. 2 obowiązek wynikający z ust. 1 dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli (Art.14 Ustawy):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z Art. 94 ust. 2 oraz ust. 3 zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub zobowiązań, w szczególności do (Art.19 ust. 2):

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa termin na spełnienie powyższych warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z Art. 97 ust. 1 i 2 przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w Art. 96 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

3.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych jest Walne Zgromadzenie Spółki.

3.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Podstawę prawną emisji akcji serii B stanowi Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ESOTIQ & HENDERSON S.A, z dnia 17 grudnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, podjęta w formie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łukasza Nowaka, Kancelaria Notarialna w Sosnowcu przy ul. 3 maja 19, Repertorium A nr 11341/2010. Treść powyższej uchwały została zamieszczona w pkt. 7.3 Dokumentu Informacyjnego.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w sądzie rejestrowym 31 marca 2011 roku, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4, na podstawie której wyrażono zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B Emitenta do alternatywnego systemu obrotu NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wprowadzenie akcji serii B do obrotu na NewConnect, w tym upoważniło Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy o rejestrację i dematerializację akcji serii B. Treść powyższej uchwały została zamieszczona w pkt. 6.4 Dokumentu Informacyjnego.

3.2.3. Podstawa prawna emisji akcji serii B

3

Wojewódzkie Walne Zgromadzenie spółki pod firmą ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przyjmuje następujący porządek Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

1. Otwarcie Zgromadzenia; -----
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia; -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał; -----
4. Przyjęcie porządku obrad; -----
5. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy; -----
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki; -----
7. podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. -----
8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

W głosowaniu jawnym, za powyższą uchwałą oddano 100.000 głosów, przy 100.000 głosach za, przy braku głosów przeciw, braku głosów wstrzymujących się i przy braku głosów nieważnych, a zatem Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

Prezes Zarządu Spółki przedstawił pisemną opinię Zarządu uzasadniającą odstąpienie od prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii B..

Następnie Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przeszedł do realizacji punktów od 5 do 8 przyjętego porządku obrad, zarządzając głosowanie nad uchwałami o poniższej treści. -----

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia 17 grudnia 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B z
wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

4

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych) złotych poprzez emisję od 1 (jeden) do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda akcja.-----

§ 2

Akcje serii B mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne bądź niepieniężne. Objęte akcje serii B zostaną opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----

§ 3

Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku, to jest od dnia 1 stycznia 2011 roku.-----

§ 4

1. Emisja akcji serii B będzie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych [t.j. Dz.U. z 2009 r, nr 185 poz. 1439 z późn. zm.]. -----
2. Akcje serii B będą obejmowane w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych [Dz.U. z 2000 r, nr 94 poz. 1037 z późn. zm.] z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie nie więcej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć). -----
3. Terminy, w których będą zawierane umowy objęcia akcji określi Zarząd Spółki, przy czym wszystkie umowy objęcia akcji serii B muszą zostać zawarte najpóźniej do dnia 31 grudnia 2011 roku.-----

§ 5

Akcje serii B będą obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 250,00 zł (dwieście pięćdziesiąt złotych) za jedną akcję.-----

5

§ 6

W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii B, zgodnie z pisemną opinią zarządu spółki uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru akcji serii B oraz proponowaną ceną emisyjną akcji serii B.-----

§ 7

Nadzwyczajne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do: -----

1. zaoferowania akcji wybranym przez Zarząd Spółki inwestorom i zawierania z inwestorami umów objęcia akcji; -----
2. ustalenia terminów, w których będą zawierane umowy objęcia akcji z zastrzeżeniem postanowień § 4 ust. 3;-----
3. złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji kapitału zakładowego, tj., oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie, stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;-----
4. podjęcia decyzji o złożeniu akcji do depozytu i zawarcia ewentualnej umowy z depozytariuszem; -----

§ 8

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym, za powyższą uchwałą oddano 100.000 głosów, przy 100.000 głosach za, przy braku głosów przeciw, braku głosów wstrzymujących się i przy braku głosów nieważnych, a zatem Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia 17 grudnia 2010 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1

eden
tych
ciela

bądź
przed

ysku,
adnia

czną,
tercie
h do
[t.j.

otnej,
wych
n, że
lesiał

arząd
ostac

00 zł

3.2.4. Zgoda Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dematerializację akcji oraz wprowadzenie akcji do obrotu

4

Przewodniczący zaproponował odstąpienie od wyboru Komisji Skrutacyjnej z uwagi na to, że większość akcjonariuszy jest reprezentowana przez pełnomocników, a zatem w dniu dzisiejszym obecnych jest niewielu akcjonariuszy.-----

Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia 22 kwietnia 2011 roku
w sprawie odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, odstępuje od wyboru Komisji Skrutacyjnej.-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

W głosowaniu jawnym, za powyższą uchwałą oddano 260.000 głosów, przy 260.000 za, przy braku głosów przeciw, braku głosów wstrzymujących się i przy braku głosów nieważnych, a zatem Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

Następnie Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przeszedł do realizacji punktów od 4 do 9 przyjętego porządku obrad, zarządzając głosowanie nad uchwałami o poniższej treści.-----

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia 22 kwietnia 2011 roku
w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii B oraz na ubieganie
się o wprowadzenie akcji serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu
NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w
Warszawie S.A.

§ 1**Zgoda Walnego Zgromadzenia Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku wyraża niniejszym zgodę na: -----

1. Ubieganie się o wprowadzenie wszystkich akcji serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” zorganizowanego i prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Złożenia wszystkich akcji serii B do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
3. Dokonania dematerializacji wszystkich akcji serii B w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. -----

§ 2**Upoważnienie Zarządu**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do: -----

1. Podjęcia wszelkich działań prawnych, organizacyjnych i technicznych, które będą miały na celu jak najszybsze wprowadzenie wszystkich akcji serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w szczególności wszystkich działań wymaganych przez przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz Regulamin ASO NewConnect. -----
2. Podjęcia wszelkich czynności prawnych, organizacyjnych i technicznych mających na celu dokonanie dematerializacji wszystkich akcji serii B, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o rejestrację i dematerializację akcji serii B.---
3. Zawarcia umowy z Animatorem Rynku, której przedmiotem będzie podtrzymywanie płynności obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect.-

§ 3**Postanowienia końcowe**

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

W głosowaniu jawnym, za powyższą uchwałą oddano 260.000 głosów, przy 260.000 za, przy braku głosów przeciw, braku głosów wstrzymujących się i przy braku głosów nieważnych, a zatem Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy i uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za cały, pierwszy rok obrotowy, który rozpoczął się 1 października 2010 r. i zostanie zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Akcje wyemitowane przez Spółkę dają pełnię praw korporacyjnych i majątkowych.

3.4.1. Prawa o charakterze majątkowym

a) Prawo do zbywania akcji spółki

Zgodnie z Art. 337 KSH akcje są zbywalne. Statut może uzależnić rozporządzanie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi.

Akcje będące przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego są akcjami na okaziciela. Ograniczenia ustawowe związane ze zbywalnością tych instrumentów przedstawione w pkt. 3.1.2 Dokumentu Informacyjnego. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

b) Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Na akcjach można ustanowić zastaw lub użytkowanie. Zgodnie z Art. 341 KSH na żądanie zastawnika lub użytkownika akcji zarząd dokonuje do księgi akcyjnej wpisu o ustanowieniu na niej ograniczonego prawa rzeczowego. Zastawnik i użytkownik mogą również żądać ujawnienia, że przysługuje im prawo wykonywania głosu z obciążonej akcji.

c) Prawo do udziału w zysku (prawo do dywidendy)

Zgodnie z Art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Rozporządzenie zyskiem następuje na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym w pierwszej kolejności powinien nastąpić odpis na kapitał zapasowy Spółki w wysokości 8 % (osiem procent) czystego zysku, dopóki kapitał ten nie osiągnie wysokości przynajmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę w przedmiocie wypłat akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, pod warunkiem, że Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wszystkie akcje serii B są równe w prawach co do dywidendy z pozostałymi akcjami.

d) Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z Art. 359 KSH akcje mogą być umorzone w przypadku gdy statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).

Statut Emitenta stanowi, że akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, które ustali w szczególności wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydać świadectwa użytkowe.

Statut Emitenta nie posiada zapisów dotyczących umorzenia przymusowego akcji.

e) Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru)

Zgodnie z Art. 433 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji

w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Większość czterech piątych głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość czterech piątych nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta, w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

f) Prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji

Zgodnie z Art. 474 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

3.4.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

a) Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z Art. 328 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

b) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z Art. 385 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powoływania Rady Nadzorczej.

c) Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z Art. 399 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie.

d) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z Art. 400 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

e) Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Zgodnie z Art. 401 § 1 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

f) Prawo zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z Art. 401 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem walnego zgromadzenia, zgłaszać spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

g) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z Art. 406¹ i Art. 412 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

h) Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z Art. 410 KSH lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

i) Prawo głosu

Zgodnie z Art. 411 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Zgodnie z Art. 412¹ KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

j) Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z Art. 420 KSH należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

k) Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z Art. 421 KSH Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał walnego zgromadzenia.

l) Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z Art. 422 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytyczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

m) Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Zgodnie z Art. 425 KSH akcjonariuszom lub organom spółki przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

n) Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z Art. 428 KSH podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

o) Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Zgodnie z Art. 429 KSH akcjonariusz któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

p) Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi

Zgodnie z Art. 486 KSH jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

q) Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania biegłego rewidenta ds. szczególnych

Zgodnie z Art. 84 Ustawy o ofercie na wniosek akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent znajduje się obecnie w fazie intensywnego rozwoju. Spółka przewiduje w najbliższych latach ponoszenie istotnych nakładów inwestycyjnych mających na celu zwiększenie skali działalności Spółki oraz znaczny wzrost rozpoznawalności marek oferowanych przez Spółkę, co przekładać się będzie na wzrost wartości Spółki.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta zamierza w perspektywie najbliższych dwóch lat, rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki, rezygnację z wypłacania dywidendy oraz przeznaczenie całości wypracowanego zysku netto na dalsze inwestycje. Ostateczna decyzja co do wypłaty dywidendy należeć będzie do akcjonariuszy obecnych na corocznym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Opisane zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym mają jedynie charakter ogólny.

W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi akcjonariusze wraz z interesantami powinni zwrócić się do podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

3.6.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),

- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.6.2. Opodatkowanie dochodów z tytułu zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik. Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 w/w Ustawy, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.

Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i na tej podstawie obliczyć należy podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

3.6.3. Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a;
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

Zwolnienie opisane powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości wskazanej w lit. c, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku,

gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości wskazanej w lit. c, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów.

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

3.6.4. Opodatkowanie dochodów z tytułu zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1b, 2a, 3-6a oraz art. 21 i 22, są obowiązani wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3.6.5. Opodatkowanie zbycia akcji podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu tym podatkiem podlega nabycie akcji wyłącznie przez osoby fizyczne. Podatkowi nie podlega nabycie akcji w spółce polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski (art. 3 ust. pkt. 1 ustawy o podatku od spadków i darowizn).

Co do zasady, opodatkowaniu podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski (w tym akcji w polskich spółkach) m.in. tytułem dziedziczenia i darowizny. Podatnikiem w tej sytuacji jest nabywca praw majątkowych (art. 5 Ustawy o podatku od spadków i darowizn).

Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych praw majątkowych (akcji) po potrąceniu długów i ciężarów, ustalona według stanu praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego (art. 7 ust. 1). Co do zasady, wartość nabytych praw majątkowych przyjmuje się w wysokości określonej przez nabywcę, jednakże w razie wątpliwości organ podatkowy może go wezwać do jej podwyższenia lub obniżenia.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, opodatkowaniu podlega nabycie przez nabywcę, od jednej osoby, własności rzeczy i praw majątkowych o czystej wartości przekraczającej:

- a) 9.637 złotych - jeżeli nabywcą jest osoba zaliczona do I grupy podatkowej;
- b) 7.276 złotych - jeżeli nabywcą jest osoba zaliczona do II grupy podatkowej;
- c) 4.902 złotych - jeżeli nabywcą jest osoba zaliczona do III grupy podatkowej.

Jeżeli nabycie własności rzeczy i praw majątkowych od tej samej osoby następuje więcej niż jeden raz, do wartości rzeczy i praw majątkowych ostatnio nabytych dolicza się wartość rzeczy i praw majątkowych nabytych od tej osoby lub po tej samej osobie w okresie 5 lat poprzedzających rok, w którym nastąpiło ostatnie nabycie. Od podatku obliczonego od łącznej wartości nabytych rzeczy i praw majątkowych potrąca się podatek przypadający od opodatkowanych poprzednio nabytych rzeczy i praw majątkowych. Wynikająca z obliczenia nadwyżka podatku nie podlega ani zaliczeniu na poczet innych podatków, ani zwrotowi. Nabywcy obowiązani są w zeznaniu podatkowym wymienić rzeczy i prawa majątkowe nabyte w podanym wyżej okresie.

Na podstawie art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe. Do poszczególnych grup podatkowych zalicza się:

- 1) do grupy I - małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, zięcia, synową, rodzeństwo, ojczyma, macochę i teściów;
- 2) do grupy II - zstępnych rodzeństwa, rodzeństwo rodziców, zstępnych i małżonków pasierbów, małżonków rodzeństwa i rodzeństwo małżonków, małżonków rodzeństwa małżonków, małżonków innych zstępnych;
- 3) do grupy III - innych nabywców.

Zgodnie z art. 4a Ustawy o podatku od spadków i darowizn, zwolnione od podatku jest nabycie praw majątkowych (w tym akcji w polskich spółkach) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego (w przypadku darowizny będzie to chwila złożenia przez darczyńcę oświadczenia w formie aktu notarialnego, a w razie zawarcia umowy bez zachowania przewidzianej formy – z chwilą spełnienia przyręczonego świadczenia; jeżeli ze względu na przedmiot darowizny przepisy wymagają szczególnej formy dla oświadczeń obu stron, obowiązek taki powstaje z chwilą złożenia takich oświadczeń). W przypadku nabycia w drodze dziedziczenia nabycie powinno zostać zgłoszone w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku.

Jeżeli powyższe warunki nie zostaną spełnione, nabycie własności akcji w spółce polskiej podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

3.6.6. Podatek od czynności cywilnoprawnej

Sprzedaż papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na mocy Ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych. Stawka podatku, określona w art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b wynosi 1% od wartości transakcji.

Jednakże w myśl art. 9 pkt 9 w/w Ustawy, sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

stanowi czynności cywilnoprawne zwolnione z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 w/w Ustawy, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

3.6.7. Odpowiedzialność płatnika

Stosownie do treści art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek nie pobrany lub podatek pobrany a nie wpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. Dane o Emitencie

4.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Gdańsk
Adres siedziby:	ul. Sadowa 8, 80-771 Gdańsk
Telefon:	+48 (58) 762 39 50
Faks:	+48 (58) 762 39 51
Adres strony internetowej:	www.esotiqhenderson.com
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@esotiq.pl
Kapitał zakładowy	160.000,00 zł
KRS	0000370553
REGON:	221133543
NIP:	583-31-17-220
Zarząd:	Adam Skrzypek – Prezes Zarządu Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Małgorzata Głowacka-Pędras – Członek Rady Nadzorczej Jacek Grzywacz – Członek Rady Nadzorczej Dariusz Smagorowicz – Członek Rady Nadzorczej Marek Szotdrowski – Członek Rady Nadzorczej

4.2. Czas trwania Emitenta

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

4.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Spółka została utworzona w oparciu o przepisy prawa polskiego, w tym w szczególności w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15 czerwca 2000 roku (Dz. U. z 2000 roku, Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz postanowienia Statutu Spółki.

Spółka została zawiązana dnia 6 września 2010 roku na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Saturninem Ociessą prowadzącym Kancelarię Notarialną w Sosnowcu przy ul. 3 Maja 19, Repertorium A Nr 7709/2010.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

W dniu 17 listopada 2010 roku Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000370553.

4.5. Krótki opis historii Emitenta i jego oferty rynkowej

Spółka ESOTIQ & HENDERSON S.A. powstała w celu kontynuowania oraz dalszego rozwoju przejętej od LPP S.A. działalności w segmencie rynku bielizniarskiego, prowadzonej głównie w oparciu o marki ESOTIQ i HENDERSON.

Poniżej przedstawiono najważniejsze etapy rozwoju marek ESOTIQ i HENDERSON:

HENDERSON®

1998

Powstanie marki bielizny **HENDERSON**.

2001 – 2008

Lata pracy nad ulepszaniem produktów **HENDERSON** oraz poszerzaniem asortymentu, który ostatecznie uszeregowany został w 3 linie **BASIC**, **PREMIUM** i **FASHION**.

2003 – 2005

Wprowadzenie bielizny damskiej pod marką **HENDERSON**, pozytywne reakcje rynku na damską wersję **HENDERSONA** stały się motywacją do rozpoczęcia prac nad zupełnie nową marką, wyłącznie dla kobiet.

ESOTIQ

2005



Bielsko-Biała, Galeria Sarni Stok - otwarcie salonu z bielizną damską pod nazwą **Esenthia**, salon jest projektem testowym przed startem nowej ogólnopolskiej sieci **ESOTIQ**.

2006

Początek rozwoju sieci salonów **ESOTIQ**, na koniec roku 2006 sieć liczyła 5 salonów, ilość sklepów systematycznie rośnie w kolejnych latach.

2007 – 2008

Ekspansja na terenie Europy Środkowo-Wschodniej, otwarcia sklepów w Rosji, Czechach, Słowacji, Estonii i Austrii.



2007 – 2010

Dynamiczny rozwój sieci ESOTIQ, marka osiąga zasięg ogólnopolski.

2010

Wdrożenia nowych projektów marketingowych w sieci ESOTIQ:

- **Brafitting** - usługa profesjonalnego doboru bielizny w sieci ESOTIQ.



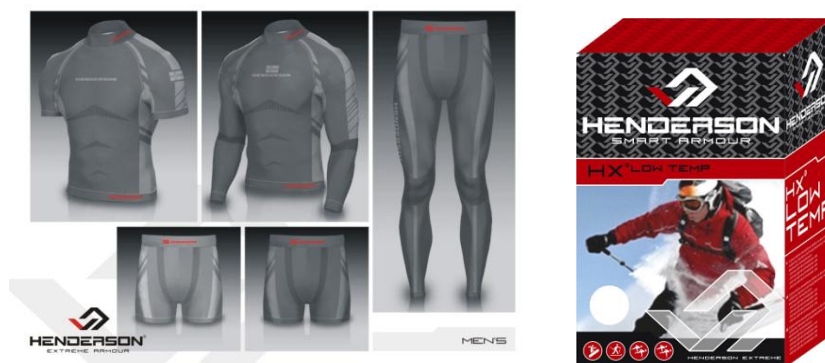
- **Facebook.com/ESOTIQ** – budowanie bazy fanek marki na portalu społecznościowym jako pierwszy etap rozwoju nowego kanału sprzedaży – sklepu internetowego.

HENDERSON

2010

Wdrożenia nowych produktów pod marką HENDERSON na rynku tradycyjnym:

- **HENDERSON Extreme Armour** - bielizna termoaktywna z przeznaczeniem turystyczno-sportowym;



- **HENDERSON Nordic Protect** – nowoczesna bielizna zimowa;



- **HENDERSON Junior** – bielizna dla dzieci;



- **HENDERSON Ladies Lingerie** – bielizna damska, odpowiednik linii staników „Special Effect Line” marki ESOTIQ.



ESOTIQ HENDERSON

2011

Pozyskanie strategicznego inwestora oraz oddzielenie marek ESOTIQ i HENDERSON od macierzystej spółki. Za dalszą działalność i rozwój brandów odpowiedzialność przejęła nowo powstała spółka **ESOTIQ & HENDERSON S.A.**

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał własny Emitenta tworzony jest zgodnie z przepisami KSH, ustawą o rachunkowości oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 160.000,00 zł. i dzieli się na:

- c) 100.000 akcji imiennych serii A,
- d) 60.000 akcji na okaziciela serii B.

Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1,00 PLN (jeden złoty).

Na dzień bilansowy 31.03.2011 roku na kapitały własne składały się ponadto:

- a) Kapitał zapasowy w wysokości 14 777 684 zł,
- b) Zysk netto w wysokości 501 073,60 zł.

Tabela 1 Kapitały własne ESOTIQ & HENDERSON S.A. (31 marca 2011 roku)

Kapitały własne	Tys. zł.
Kapitał zakładowy	160.000
Kapitał zapasowy	14.777.684
Zysk netto	501.073,60
Suma	15.438.757,60

Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Zgodnie z zapisami statutowymi Emitenta, kapitał zakładowy Emitenta może być podwyższany i obniżany na zasadach i w trybie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Emitent może tworzyć kapitały rezerwowe i fundusze celowe. Zgodnie z zapisami art. 396 Ksh, Emitent jest zobligowany do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie ewentualnej straty, poprzez przelewanie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy na kapitał zapasowy, dopóki jego wysokość nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponadto, na kapitał zapasowy Emitent jest zobligowany przekazywać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, jak również ewentualne dopłaty akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 160.000,00 zł i został opłacony w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości kapitału warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych na akcje bądź obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji. Spółka nie dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonych przez kapitał docelowy.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Do dnia wprowadzenia akcji serii B Emitenta do obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę nie były przedmiotem obrotu na żadnym z rynków zorganizowanych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

ESOTIQ & HENDERSON S.A. posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym oraz 65 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników w Spółce Luma Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Sadowej 8. Luma sp. z o.o. jest spółką

zawianą w celu administrowania umowami dotyczacymi najmu lokali handlowych, w ktorych sa prowadzone salony wlasne Emitenta.

W dniu 15 wrzesnia 2010 roku Spolka ESOTIQ & HENDERSON S.A. oraz Pan Mariusz Jawoszek zawarli ze spolka LPP S.A. z siedziba w Gdansk, Umowe Inwestycyjna (zwaną dalej „Umowa”), na podstawie ktorej z dniem 1 stycznia 2011 roku ESOTIQ & HENDERSON S.A. weszla w prawa i obowiazki związane z prowadzeniem dzialalności w segmencie bielizniarskim rynku odziezowego, glownie w oparciu o marki ESOTIQ i HENDERSON. Zgodnie z postanowieniami i w wyniku wykonania tej Umowy:

- 1) ESOTIQ & HENDERSON S.A. nabyła od LPP S.A towary handlowe oznaczone markami ESOTIQ, HENDERSON, Tline oraz RV, ktore w dniu 31 grudnia ub. r. stanowiły własność LPP S.A.
- 2) ESOTIQ & HENDERSON S.A. nabyła od LPP S.A wyposazenie znajdujace sie w dniu 31 grudnia 2010 roku w salonach sprzedazy ESOTIQ, wyposazenie biura oraz wszystkie rzeczy wykorzystywane w dniu 31 grudnia 2010 r. przez osoby zajmujace sie w imieniu i na rzecz LPP S.A. sprzedaza towarow oznaczonych markami ESOTIQ, HENDERSON, Tline oraz RV.
- 3) Na dzien sporzadzenia Dokumentu Informacyjnego:
 - rozwiązane zostaly wszystkie umowy franczyzowe dotyczace prowadzenia salonow sprzedazy ESOTIQ, zawarte przez LPP S.A. oraz doprowadzono do zawarcia analogicznych umow, w ktorych stroną jest ESOTIQ & HENDERSON S.A.,
 - rozwiązane zostaly wszystkie umowy z odbiorcami hurtowymi produktow marek przejetych przez ESOTIQ & HENDERSON S.A, zawarte przez LPP S.A. oraz doprowadzono do zawarcia analogicznych umow, w ktorych stroną jest ESOTIQ & HENDERSON S.A.,
 - rozwiązane zostaly wszystkie umowy zawarte z pracownikami i wspolpracownikami wykonujacymi prace na rzecz dzialu ESOTIQ w LPP S.A., zawarte przez LPP S.A. oraz doprowadzono do zawarcia analogicznych umow (umow o prace lub umow cywilnoprawnych), w ktorych stroną jest ESOTIQ & HENDERSON S.A.,
 - rozwiązane zostaly wszystkie umowy towarzyszące dotyczace wsparcia dzialalności polegajacej na sprzedazy bielizny damskiej oraz akcesoriow z wykorzystaniem salonow sprzedazy ESOTIQ, zawarte przez LPP S.A. oraz doprowadzono do zawarcia analogicznych umow, w ktorych stroną jest ESOTIQ & HENDERSON S.A.
- 4) ESOTIQ & HENDERSON S.A. zobowiazala sie od dnia 01 stycznia 2011 r. prowadzić w imieniu i na rzecz LPP S.A. windykacje naloznosci przyslugujacych LPP S.A. od osob, ktore w dniu 31 grudnia 2010 r. byly dluznikami LPP S.A. z tytulou zakupu towarow oznaczonych markami ESOTIQ, HENDERSON, Tline oraz RV. Dnia 31 grudnia 2010 r. strony Umowy podpisaly liste dluznikow obejmujaca przyslugujace LPP S.A. naloznosci od wskazanych dluznikow, w stosunku do ktorych ESOTIQ & HENDERSON S.A. przejal prowadzenie windykacji. Łączna kwota naloznosci wyniosla: 5.623.149,44 PLN od podmiotow polskich, 3.600.614,52 PLN naloznosci wynikajacych z uslugi Paylink oraz 670.597,90 USD i 243.895,06 EUR naloznosci od podmiotow zagranicznych. W przypadku, gdy do dnia 31 grudnia 2015 r. nie uda sie sciagnac calej kwoty naloznosci glownej przyslugujacej LPP S.A. od dluznikow wskazanych na podpisanej liscie dluznikow, ESOTIQ & HENDERSON S.A. zobowiazala sie w terminie do 31 stycznia 2016 r., ze nabędzie od LPP S.A. na mocy odrębnej umowy, po wartosci nominalnej, wszystkie przyslugujace LPP S.A. w stosunku do jej dluznikow naloznosci, ktore nie zostana odzyskane i w dniu zawarcia cesji wierzytelności zaplaci LPP S.A. cenę nominalną zbywanych naloznosci. W celu zabezpieczenia zaplaty za przyslugujace LPP S.A. wierzytelności, ESOTIQ & HENDERSON S.A. zobowiazal sie ustanowic zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowych nabytych do LPP S.A. ESOTIQ & HENDERSON S.A.
- 5) W dniu zaplaty pelnej kwoty wynagrodzenia za wszystkie odkupione od LPP S.A. towary i wyposazenie sklepow LPP S.A. dokonala przeniesienia na Emitenta prawa własności znakow towarowych: ESOTIQ, HENDERSON, Tline oraz Rene Vilard. Zarząd Emitenta podjal dzialania majace na celu uregulowanie wszelkich zobowiazan wobec LPP S.A., z tytulou odkupu towarow i wyposazenia sklepow, do dnia 31 grudnia 2011 roku. Do czasu wykonania zobowiazan, o ktorych mowa powyzej LPP S.A. S.A. udzielil Emitentowi prawa do wykorzystywania i uzytkowania wskazanych znakow towarowych.

- 6) ESOTIQ & HENDERSON S.A. oraz Pan Mariusz Jawoszek zobowiązali się przez 3 lata licząc od dnia 1 stycznia 2011 roku nie prowadzić bezpośrednio ani pośrednio (poprzez podmioty powiązane) jakiegokolwiek działalności konkurencyjnej w stosunku do LPP S.A, bez uzyskania uprzedniej zgody LPP S.A.

Zarząd Emitenta zapewnia, że realizacja umowy między ESOTIQ & HENDERSON S.A. a LPP S.A. nie wiąże się z ponoszeniem wysokiego ryzyka przez Emitenta. Realizacja zobowiązań związanych z nabyciem marek, towarów i wyposażenia sklepów odbywa się na zasadach określonych w umowie oraz uzgadnianych na bieżąco przez strony. Wierzytelności są windykowane zgodnie z założonym przez Emitenta planem. Do dnia 18 maja 2011 roku odzyskane zostało już blisko 91% kwoty będącej przedmiotem windykacji na rzecz LPP S.A. od dłużników polskich (w tym wszystkie wierzytelności wynikające z usługi Paylink) oraz od podmiotów zagranicznych odpowiednio: 65% wierzytelności wyrażonych w USD i 50% wierzytelności wyrażonych w EUR.

Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami oraz pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów):

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu Emitenta, posiada 10.000 (dziesięć tysięcy) uprzywilejowanych akcji serii A, dających 6,25% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 7,69% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Adam Skrzypek jest mężem Anety Skrzypek będącej prokurentem samoistnym Emitenta.

Aneta Skrzypek – prokurent samoistny Emitenta, jest żoną Adama Skrzypka, Prezesa Zarządu Emitenta oraz akcjonariusza Emitenta.

Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest większościowym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) uprzywilejowanych akcji serii A, dających 55,31% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 68,08% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto Mariusz Jawoszek pełni funkcję prokurenta oraz posiada 1/3 udziałów w osobie prawnej będącej mniejszościowym akcjonariuszem Emitenta (podmiot posiadający akcje serii B dające 0,98% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,6% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki). Mariusz Jawoszek jest bratem Moniki Jawoszek-Żukowskiej będącej prokurentem samoistnym Emitenta. Mariusz Jawoszek jest mężem Urszuli Kamińskiej-Jawoszek będącej prokurentem samoistnym Emitenta.

Małgorzata Głowacka-Pędras - Członek Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 500 (pięćset) uprzywilejowanych akcji serii A, dających 0,31% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,38% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Małgorzata Głowacka-Pędras jest żoną Prezesa Zarządu Autoryzowanego Doradcy Emitenta.

Jacek Grzywacz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 500 (pięćset) uprzywilejowanych akcji serii A, dających 0,31% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,38% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Monika Jawoszek-Żukowska – prokurent samoistny Emitenta, pełni funkcję członka zarządu oraz posiada 1/3 udziałów w osobie prawnej będącej mniejszościowym akcjonariuszem Emitenta (podmiot posiadający akcje serii B dające 0,98% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,6% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki). Monika Jawoszek-Żukowska jest siostrą Mariusza Jawoszek Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, oraz większościowego akcjonariusza Emitenta.

Urszula Kamińska-Jawoszek – prokurent samoistny Emitenta, jest żoną Mariusza Jawoszek Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, oraz większościowego akcjonariusza Emitenta.

Marek Kurto – Wiceprezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy, jest mniejszościowym akcjonariuszem Emitenta posiadającym akcje serii B dające 0,08% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,05% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1. Podstawowe obszary działalności wraz ze wskazaniem głównych kategorii produktów, towarów lub usług

ESOTIQ & HENDERSON jest producentem działającym w segmencie bielizniarskim rynku odzieżowego i tekstylnego. Emitent posiada własny dział zajmujący się projektowaniem produktów marek własnych. Produkcja zlecana jest podwykonawcom z Dalekiego Wschodu. Proces produkcji i jakość finalnych produktów kontrolowana jest przez wykwalifikowanych pracowników i współpracowników Emitenta. Podstawowymi produktami oferowanymi przez Emitenta jest bielizna damska marki ESOTIQ oraz bielizna męska marki HENDERSON.

1. ESOTIQ

ESOTIQ to marka damskiej bielizny obecna na rynku od 2006 roku. Asortyment ESOTIQ dostępny jest w salonach, które mieszczą się głównie w galeriach handlowych w całej Polsce oraz poza granicami kraju.

W ofercie ESOTIQ, poza damskim desu, znajdują się również takie produkty jak: koszulki, piżamy, szlafroki oraz stroje kąpielowe. Aby sprostać wymaganiom klientek w każdym przedziale wiekowym, kolekcja została podzielona na dwie odrębne linie: WOMAN i YOUNG.



- **Linia WOMAN** charakteryzuje się różnorodnością wzorów i materiałów, a także bogatym wyborem barw i fasonów. Linia została stworzona z myślą o klientkach nowoczesnych, ceniących wysokiej klasy bieliznę;
- **Linia YOUNG** to bielizna przeznaczona dla młodszych klientek, które na co dzień wybierają bieliznę wygodną, kolorową, z zabawnymi nadrukami. Linia YOUNG charakteryzuje się radosnymi wzorami, opartymi na grze intensywnych kolorów i nadruków.

2. HENDERSON®

HENDERSON to marka męskiej bielizny obecna na rynku od 1998 roku. Marka stała się liderem w produkcji i sprzedaży bielizny męskiej typu Basic na rynku polskim.

Kolekcja HENDERSON obejmuje dwie linie:

- **Basic;**
- **Premium.**

Każda z tych linii charakteryzuje się niepowtarzalnym wyrazem. Charakter bielizny kształtowany jest poprzez dobieranie ciekawych wzorów, niespotykanych fasonów i stosowanie wygodnych dzianin. Bielizna HENDERSON skierowana jest do klientów, którzy dbają o dobre samopoczucie.

Każda z projektowanych kolekcji cechuje się wygodą i atrakcyjnością. Oprócz kolekcji męskiej bielizny, marką HENDERSON sygnowana jest także bogata oferta wysokiej jakości kąpielówek oraz skarpet.



W 2010 roku wdrożone zostały nowe produkty pod marką HENDERSON na rynku tradycyjnym:

- **HENDERSON Extreme Armour** - bielizna termoaktywna z przeznaczeniem turystyczno - sportowym;
- **HENDERSON Nordic Protect** – nowoczesna bielizna zimowa;
- **HENDERSON Junior** – bielizna dla dzieci;

- **HENDERSON Ladies Lingerie** – bielizna damska, odpowiednik linii staników „Special Effect Line” marki ESOTIQ.

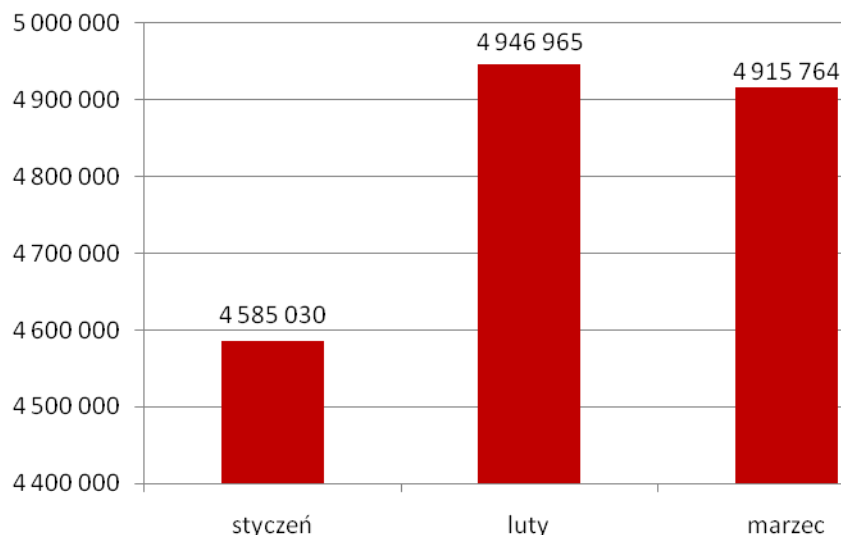
ESOTIQ & HENDERSON w swojej ofercie posiada także bieliznę marek Tline i Rene Villard. Spółka oferuje także szeroki asortyment dodatków odzieżowych.

4.12.2. Określenie wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem

Spółka rozpoczęła sprzedaż towarów począwszy od 1 stycznia 2011 roku, kiedy to zgodnie z umową podpisaną z LPP S.A., ESOTIQ & HENDERSON S.A. nabyła towary handlowe oraz wyposażenie znajdujące się w dniu 31 grudnia 2010 roku w salonach sprzedaży ESOTIQ oraz wszystkie rzeczy wykorzystywane przez osoby zajmujące się w imieniu i na rzecz LPP S.A. sprzedażą towarów oznaczonych markami ESOTIQ, HENDERSON, Tline oraz RV.

W pierwszym kwartale br. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 14 447 759 PLN. Emitent prognozuje, że na koniec 2011 r. przychody ze sprzedaży towarów wyniosą około 72 mln PLN. Strategia rozwoju Emitenta zakłada dalszy wzrost sprzedaży m. in. poprzez rozbudowę sieci handlowej, również poza granicami kraju, zmianę strategii marketingowej oraz zwiększenie różnorodności asortymentu. Wszystkie te działania powinny w najbliższym czasie wpłynąć istotnie na systematyczne zwiększanie przychodów ze sprzedaży towarów oraz dalszą poprawę rentowności działalności.

Wykres 1 Wielkość przychodów ze sprzedaży w kolejnych miesiącach I kwartału 2011 roku



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Strukturę przedmiotową przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez Spółkę w I kwartale br. prezentują poniższe zestawienia:

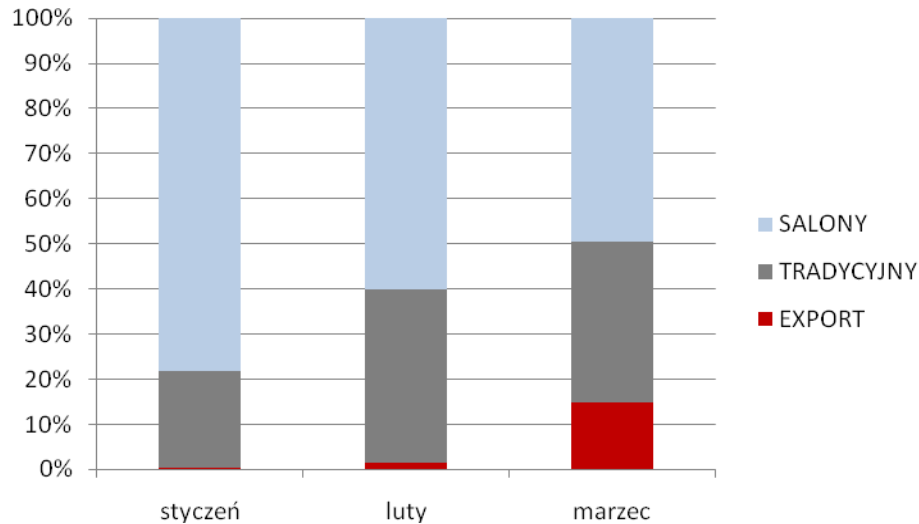
Tabela 2 Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane w I kwartale 2011 roku w ujęciu ilościowym i wartościowym według kanałów dystrybucji towarów

Okres	Kanał dystrybucji	Sprzedaż – ilość		Sprzedaż – wartość	
		szt.	%	zł	%
1Q 2011	Eksport	72 562	7	807 943	6
	Salony	517 221	51	8 880 326	62
	Tradycyjny	419 053	42	4 575 785	32
Suma		1 008 836	100	14 264 054	100

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Przychody ze sprzedaży wyłącznie towarów osiągnęły w pierwszym kwartale poziom 14,26 mln PLN. Pozostała kwota przychodów ze sprzedaży wykazana w sprawozdaniu finansowym (niespełna 200 tys. PLN) dotyczy sprzedaży produktów, spośród których główną część stanowią prowizje z tytułu umów franczyzowych. Największą część przychodów ze sprzedaży towarów Spółka uzyskała poprzez sprzedaż towarów w salonach (62%). Ponad 30% wartości przychodów zrealizowano za pośrednictwem tradycyjnego kanału dystrybucji tj. do krajowych odbiorców hurtowych natomiast sprzedaż zagraniczna stanowiła mniej niż 10% całkowitej sprzedaży w ujęciu wartościowym.

Wykres 2 Struktura zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2011 roku



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Tabela 3 Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane w I kwartale 2011 roku w podziale na podstawowe marki (Esotiq, Henderson, T-line)

marka	sty-11		lut-11		mar-11		1Q 2011	
	zł	udział	zł	zł	udział	udział	zł	udział
ESO	3 401 285	75,5%	3 243 364	66,4%	3 499 316	71,9%	10 143 965	71,2%
HEN	1 064 200	23,6%	1 563 326	32,0%	1 345 542	27,6%	3 973 069	27,9%
TLI	38 417	0,9%	75 990	1,6%	22 786	0,5%	137 193	1,0%
Suma	4 503 902	100%	4 882 680	100%	4 867 645	100%	14 254 227	100%

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Spółka osiąga większość przychodów ze sprzedaży towarów oznaczonych marką Esotiq. Spośród trzech najważniejszych marek (Esotiq, Henderson, T-line) udział tej marki w przychodach wyniósł ponad 70%. Drugie miejsce pod tym względem zajmuje marka Henderson. Niewielki udział posiada marka T-line.

4.12.3. Geograficzne rynki zbytu

Tabela 4 Wielkość i struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych w I kwartale 2011 roku

Wyszczególnienie	1Q 2011	
	zł	%
Kraj	13 456 111	94,3
Eksport	807 943	5,7
RAZEM	14 264 054	100,0

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Sprzedaż towarów prowadzona była w zdecydowanej większości na krajowym rynku. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży w I kwartale 2011 roku w poszczególnych miesiącach systematycznie wzrastał by na koniec marca osiągnąć poziom prawie 6%.

W ramach założonej strategii rozwoju Spółka zamierza prowadzić dalszą ekspansję na rynki zagraniczne, której towarzyszyć będzie także stopniowe zwiększanie sieci sklepów w Polsce (głównie w oparciu o umowy franczyzy).

4.12.4. Salony sprzedaży

Obecnie sprzedaż produktów marki ESOTIQ i HENDERSON prowadzona jest w oparciu o następującą sieć:

- 32 salony własne zlokalizowane głównie w galeriach handlowych (charakterystyka aktualnych salonów własnych prezentowana jest w Załączniku 6.5);
- 74 salony prowadzone w oparciu o umowy franczyzy (lista aktualnych umów franczyzowych przedstawiona jest w Załączniku 6.6);

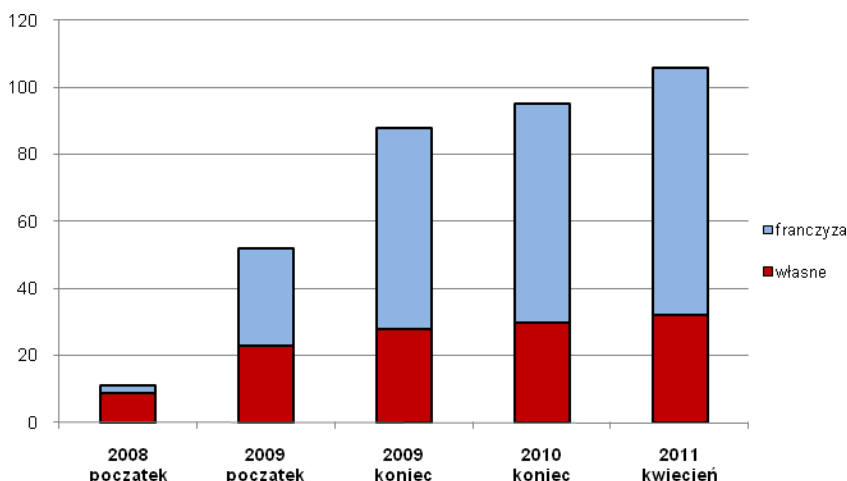
Ponadto sprzedaż realizowana jest w 13 salonach partnerskich. Marki ESOTIQ oraz HENDERSON są obecne także w 20 salonach poza granicami Polski.

Tabela 5 Liczba salonów w okresie 2008 – 2010 w ramach działalności prowadzonej przez LPP S.A. oraz w roku 2011 w ramach działalności ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Liczba salonów	sty-2008	sty-2009	gru-2009	gru-2010	kwie-2011
Własne	9	23	28	30	32
Franczyza	2	29	60	65	74
Razem	11	52	88	95	106

Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Wykres 3 Sklepy własne i franczyza w wydzielonej w LPP S.A. działalności, 2008 – 2010 oraz w roku 2011 w ramach działalności ESOTIQ & HENDERSON S.A.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Zaprezentowane dane w okresie 2008 – 2010 dotyczą liczby salonów prowadzonych w ramach działalności LPP S.A. Obecnie Spółka ESOTIQ & HENDERSON S.A. posiada 32 salony własne oraz 74 salony prowadzone na podstawie umów franczyzy. W przyszłości Spółka ma zamiar otwierać głównie salony franczyzowe.

Ze względu na stosunkowo mały metraż salonów franczyzowych w segmencie bielizny (w porównaniu do wielkopowierzchniowych salonów odzieżowych) dla franczyzobiorców koszt otwarcia punktu jest stosunkowo nieduży, co potencjalnie przekłada się na większą grupę zainteresowanych podmiotów.

Za poszukiwanie franczyzobiorców odpowiadają specjalnie wydelegowani pracownicy Działu Handlowego. Od końca 2010 roku Spółka podpisała już 9 umów z franczyzobiorcami. Emitent przewiduje, że w przeciągu pierwszych dwóch lat działalności przedsiębiorstwa w sieci sprzedaży będzie znajdować się około 200 sklepów.

Emitent zamierza rozwijać działalność opartą o umowy franczyzy, ponieważ w przypadku niekorzystnych warunków makroekonomicznych Spółka nie będzie ponosić stałych kosztów, a będzie zobowiązana jedynie wypłacać franczyzobiorcom stosowne prowizje.

4.12.5. Zaopatrzenie

Zakupy towarów odbywają się głównie w Chinach, zarówno w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym import z tego kraju stanowi około 80%. Pozostałe 20% towarów kupowane jest w Bangladeszu, Indiach, Europie Wschodniej i w Polsce. Fabryki, którym Emitent zleca produkcję są najczęściej fabrykami szycymi dla uznanych międzynarodowych marek bieliznianych. Ilość fabryk w zależności od sezonu waha się w przedziale 30-50 jednostek.

W Szanghaju istnieje biuro LPP S.A., przez które poprzedni właściciel nabywał około 40% całości towarów kupowanych w Chinach dla marek ESOTIQ i HENDERSON. Emitent ma możliwość korzystania w dalszym ciągu z Biura LPP w Szanghaju. Decyzja o wykorzystywaniu biura w Szanghaju należy do Zarządu Spółki.

4.12.6. Rynek bielizniarski

Branża bielizniarska, podobnie jak odzieżowa jest rozdrobniona, choć na obu rynkach widać tendencje konsolidacyjne (które będą najprawdopodobniej pogłębiały się w kolejnych latach). Jest to branża znajdująca się wciąż w fazie rozwoju – społeczeństwo polskie nie osiągnęło jeszcze poziomu zamożności społeczeństw zachodnioeuropejskich.

Wśród producentów oraz dystrybutorów bielizny i mody plażowej panuje wysoka konkurencja. Zauważyć należy jednak, że nieliczni posiadają odpowiednie zdolności produkcyjne i organizacyjne oraz niezbędne zaplecze kapitałowe do budowy kompletnej oferty produktowej, silnej marki oraz rozległej sieci sprzedaży.

Na rynku koronkowo-kostiumowym można wyróżnić cztery segmenty cenowe:

- Najniższy to segment ekonomiczny obejmujący produkty „no name” – sprzedawane w wielkopowierzchniowych marketach, dyskontach i na bazarach;

- Nad segmentem „no name” plasuje się asortyment brandowy ze średniej/nizszej warstwy cenowej dystrybuowany głównie przez hurtownie i sklepy multibrandowe;
- Średnia i średnia/wyższa półka cenowa to segment zdominowany przez markowe towary sprzedawane w sieciach salonów własnych bądź franczyzowych;
- Na szczycie piramidy jest segment premium obejmujący wysokogatunkowe, ekskluzywne produkty adresowane do konsumenta o wysokim statusie materialnym.

Sprzedaż markowej bielizny w sieciach własnych i franczyzowych związana jest z rozwojem centrów handlowych, w których zdecydowaną większość najemców stanowią sieci odzieżowe. Bielizna dzienna i nocna jest podstawowym asortymentem umiarkowanych metrażowo punktów sprzedaży, natomiast bielizna plażowa, jest przeważnie (ze względu na sezonowość) dodatkiem do oferty salonów z odzieżą, artykułami sportowymi bądź bielizną dzienną. Dynamika przyrostu centrów handlowych, spadek znaczenia pozasalonowych kanałów dystrybucyjnych (hurtownie, niewielkie lub niezrzeszone w sieci sklepy multibrandowe i bazar), rosnący segment średniozamożnych i zamożnych Polaków oraz rosnący popyt na odzież ze średniej półki cenowej stwarza duże szanse dla rozwoju franczyzy w sektorze bielizny i kostiumów plażowych.

Polski rynek bielizny rozwija się w oparciu o sieci salonów, które dynamicznie rozwijają właściciele poszczególnych marek. Liderem rynku nadal jest niemiecka marka Triumph (marka powstała w 1886 roku w Niemczech, a w Polsce obecna od ponad 30 lat). Tuż za liderem plasują się włoska Intimissimi (powstała w 1996 roku na bazie sukcesu powstałej w 1986 roku marki Calzedonia i związana z Grupą Golden Lady - światowym liderem w rajstopach, funkcjonujące na polskim rynku od 7 lat) i ESOTIQ z HENDERSON'em. Stawkę poważnych graczy posiadających sieć salonów zamyka Atlantic (marka powstała w 1993 roku).

Przeciętna Francuzka i Włoszka wydaje na bieliznę 98 euro rocznie¹. Natomiast Polka trzykrotnie mniej i zarazem o połowę mniej niż Niemka czy mieszkanka Skandynawii. Po bieliznę ekskluzywną – stanik około 300 zł, figi za 150 – sięga w Polsce około 2% klientek. Większość kupuje produkty tańsze, w „sieciówkach”, na bazarach lub w sklepach „z niższej półki”.

Polacy stają się coraz bardziej majętni, a wiedza na temat wszelkich produktów staje się bardziej dostępna. Obserwuje się znaczny wzrost świadomości konsumentek na temat jakości dostępnych na rynku produktów i obecnych marek.

Polki zaczynają rezygnować z towarów bazarowych na rzecz specjalistycznych i markowych produktów. Szukają bielizny, która oferuje więcej niż tylko walory estetyczne. Polki chętnie podkreślają swój biust biustonoszami typu push-up. Wybiera je aż 42% konsumentek, natomiast w bardziej tradycyjnych biustonoszach miękkich gustuje tylko 20%. W przypadku dolnej części garderoby Polki wciąż preferują majtki typu „stringi” przed majtkami typu „figi”. Te pierwsze wybiera aż 54 % kobiet.

Przyszłością branży wydają się być zaawansowane technologicznie produkty markowe oferowane w cenach dostępnych dla średnio zarabiających klientów. W tym kierunku podąża marka ESOTIQ, która w każdym sezonie wprowadza nowe technologicznie produkty - obok kolekcji fashion.

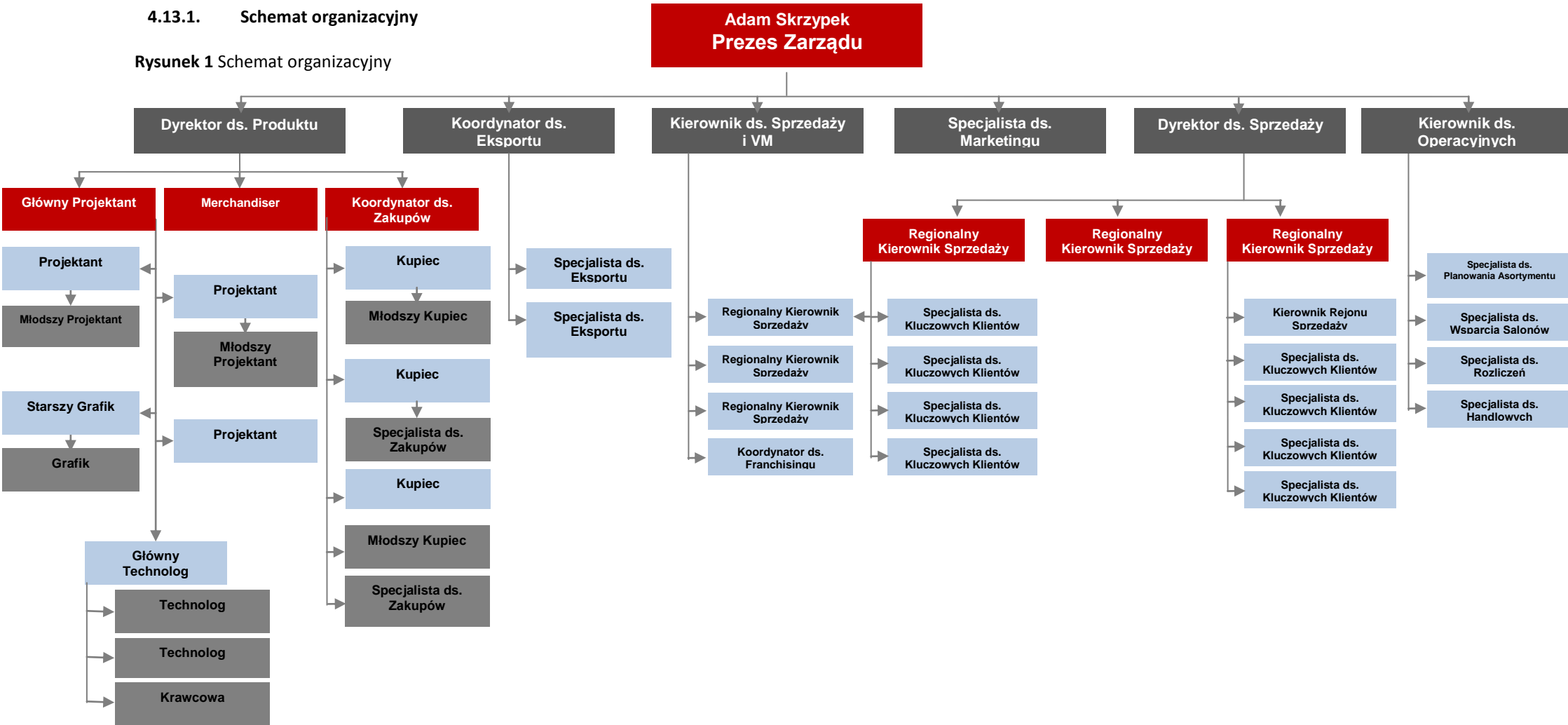
Ponadto, ESOTIQ stawia na edukację swoich klientek w temacie poprawnego doboru bielizny (tzw. Brafitting), która właściwie dobrana pozwala modelować sylwetkę.

¹ Dane pochodzą z artykułu prasowego „Zagłądanie pod sukienkę”, który ukazał się 6 maja 2010 r. w *Rzeczpospolitej* (autor: Joanna Bojańczyk) sporządzonego w oparciu o ankietę przeprowadzoną przez „Modną Bieliznę”.

4.13. Biznes Emitenta

4.13.1. Schemat organizacyjny

Rysunek 1 Schemat organizacyjny



Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

4.13.2. Pracownicy

Wielkość zatrudnienia w Spółce na dzień 31 kwietnia 2011 roku wynosi 32 osoby. Ponadto Spółka posiada 23 stałych współpracowników zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych (przede wszystkim osoby prowadzące działalność gospodarczą). Dodatkowo Emitent korzysta z usług outsourcingu.

Tabela 6 Stan zatrudnienia ESOTIQ & HENDERSON S.A. (31 kwietnia 2011 roku)

Wyszczególnienie	31.04.2011
Wielkość zatrudnienia	32
Umowy cywilnoprawne	23
Suma	55

Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

W najbliższej perspektywie Emitent planuje stabilizację ilości osób pracujących na rzecz Spółki na poziomie 55-56 pracowników.

4.13.3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

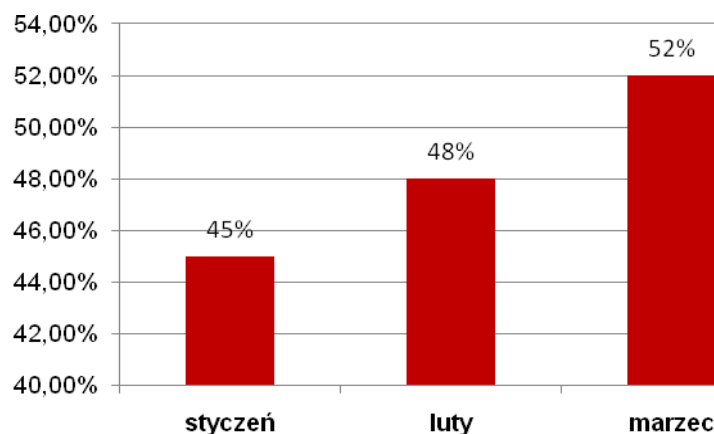
4.13.3.1. Marża brutto na sprzedaży towarów

Tabela 7 Marża brutto zrealizowana na sprzedaży towarów w I kwartale 2011 roku

Kanał Dystrybucji	sty-2011	lut-2011	mar-2011	1Q 2011
Eksport	31%	40%	32%	33%
Salony	44%	51%	63%	52%
Tradycyjny	46%	42%	45%	44%
Łącznie	45%	48%	52%	48%

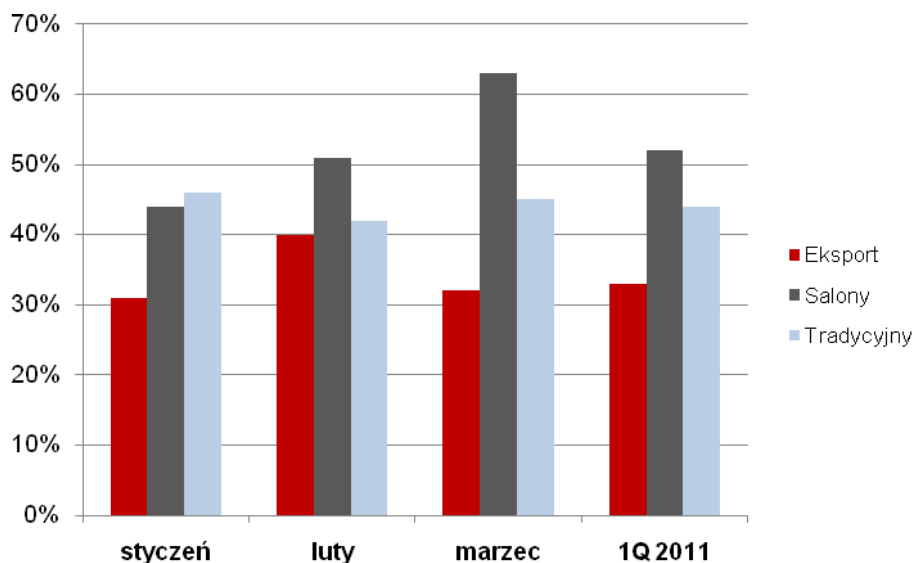
Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Wykres 4 Średnia marża na sprzedaży towarów w I kwartale 2011 roku



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Wykres 5 Średnia marża na sprzedaży towarów w wybranych kanałach dystrybucji: eksport, salony, tradycyjny w I kwartale 2011 roku

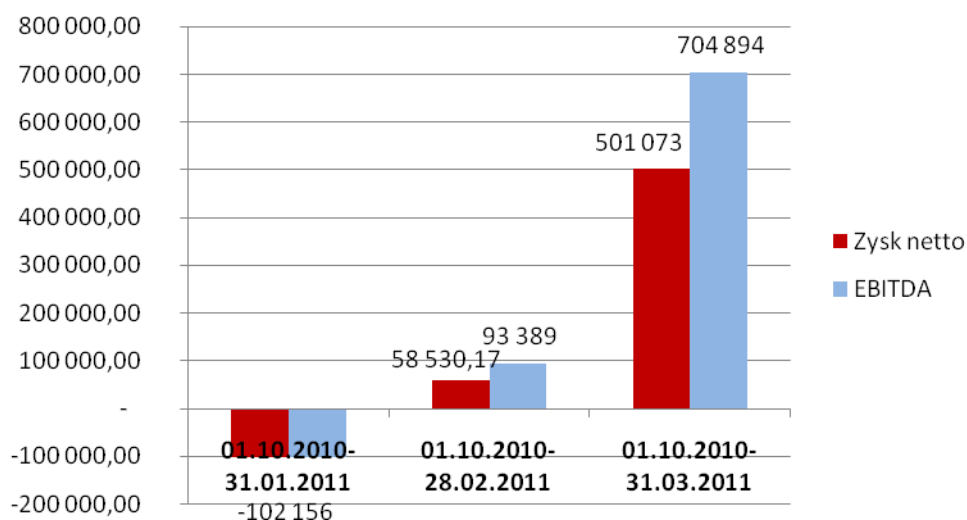


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Marża brutto na sprzedaży towarów w pierwszym kwartale wyniosła 48%. W kolejnych miesiącach wysokość marży ulegała zwiększeniu. Największą wartość marży Spółka osiągnęła w kanale dystrybucji oznaczonym jako „Salony” – w analizowanym okresie marża wyniosła 52%. Z kolei dla tradycyjnego kanału sprzedaży marża brutto ukształtowała się na poziomie 44%, a w przypadku eksportu – 33%.

4.13.3.2. Zysk netto i EBITDA w I kw. 2011 r.

Wykres 6 Zysk netto oraz EBITDA w I kwartale 2011 roku



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Od początku działalności Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 500 tys. PLN oraz zysk przed spłatą odsetek, opodatkowaniem i amortyzacją (EBITDA)² w kwocie 705 tys. PLN. W okresie od października ub. r. do stycznia

² Zysk przed opodatkowaniem, odsetkami oraz amortyzacją EBITDA został wyliczony w oparciu o formułę: zysk netto + podatek dochodowy + odsetki od zaciągniętych kredytów + amortyzacja

2011 r. zanotowano ujemne wartości wybranych mierników (-102 tys. PLN) z uwagi na fakt rozpoczęcia działalności Spółki, co wiązało się z mniejszymi przychodami ze sprzedaży oraz zwiększonymi kosztami funkcjonowania firmy. W kolejnych miesiącach pierwszego kwartału miała miejsce stopniowa poprawa wyników finansowych. Zdaniem Zarządu, poszczególne pozycje wynikowe będą ulegać dalszej poprawie, dzięki czemu trend wzrostowy zostanie umocniony.

4.13.3.3. Aktywa obrotowe

Struktura należności

Na dzień 31 marca br. należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 5 998 365,01 PLN, w tym od jednostek powiązanych - 430,50 PLN. Należności przeterminowane na koniec pierwszego kwartału kształtują się na poziomie 528.228,18 zł.

Struktura zapasów towarów w ujęciu wartościowym

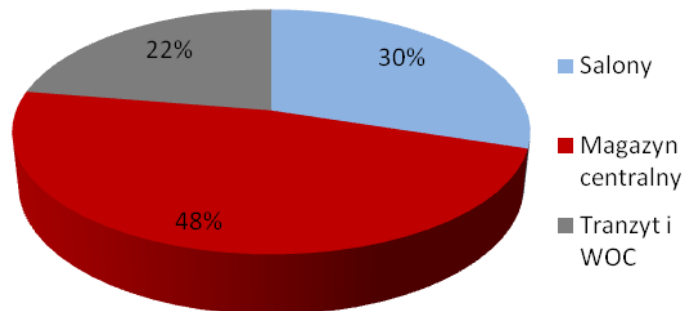
Największe zapasy towarów z uwzględnieniem ich wartości zakupu netto znajdują się w magazynie centralnym (blisko 50%).

Tabela 8 Wartość zapasów wg lokalizacji na dzień 31 marca 2011 roku

Miejsce magazynowania	Wartość zakupu netto (PLN)
Salony	6 803 336,31
Magazyn	10 842 379,76
WOC i tranzyt	5 094 990,86
Razem	22 740 706,93

Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Wykres 7 Lokalizacja zapasów na dzień 31 marca 2011 roku wg wartości zakupu netto



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

48% zapasów znajduje się w salonach sprzedaży. Najmniej (22% towarów) znajduje się w tranzycie i Wolnym Obszarze Celnym.

4.13.3.4. Analiza ekonomiczno – finansowa Spółki na dzień 31 marca 2011 roku

Analiza zadłużenia

Tabela 9 Wybrane wskaźniki zadłużenia Spółki na dzień 31 marca 2011 roku

Wskaźnik	Konstrukcja wskaźnika	31 marca 2011
wskaźnik zadłużenia kapitałowego	kapitał obcy / kapitał własny	156,89%
wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa ogółem	61,07%
wskaźnik zadłużenia krótko-terminowego	zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem	60,71%

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Na dzień 31 marca br. Spółka posiada zadłużenie na poziomie 60% sumy aktywów. Zdecydowaną większość stanowią krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług (blisko 61% pasywów). Wskazany poziom oraz struktura zadłużenia są charakterystyczne dla spółek prowadzących działalność gospodarczą na rynku odzieżowo-tekstylnym.

Analiza płynności finansowej Spółki w I kwartale 2011 roku

Tabela 10 Wybrane wskaźniki płynności finansowej na dzień 31 marca 2011 roku

Wskaźnik	Konstrukcja wskaźnika	31.03.2011
wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,54
wskaźnik szybki	aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,60
wskaźnik środków pieniężnych	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,15
wskaźnik kapitału pracującego	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	13 036 079 zł

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec I kwartału wyniósł 1,54. Po wyeliminowaniu z licznika wartości zapasów, wskaźnik płynności wyniósł 0,6, co oznacza, że najbardziej płynne składniki aktywów obrotowych wystarczają na pokrycie 60% zobowiązań krótkoterminowych. Spółka na koniec marca posiadała dodatni kapitał obrotowy netto – przekraczający kwotę 13 mln PLN.

Analiza przepływów pieniężnych w okresie do 31 marca 2011 roku

W okresie 1 października 2010 r. – 31 marca 2011 r. Spółka zanotowała ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (-8,8 mln PLN), na co największy wpływ miało zwiększenie stanu zapasów oraz należności. Saldo przepływów gotówkowych z działalności inwestycyjnej było również w analizowanym okresie ujemne (-4,8 mln PLN), co jest rezultatem inwestycji dokonanych w związku z postanowieniami umowy inwestycyjnej z LPP S.A., dotyczących przede wszystkim nabycia wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wyposażenia.

Największe oddziaływanie na ostateczne saldo gotówki na koniec pierwszego kwartału (które było dodatnie i przekroczyło 2,1 mln PLN) miały wpływy środków pieniężnych z tytułu emisji akcji serii B.

Wskazane salda przepływów pieniężnych w poszczególnych segmentach działalności (ujemne saldo z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dodatnie z działalności finansowej) są potwierdzeniem zależności charakterystycznej dla młodych i dynamicznie rozwijających się firm, w których niedobory gotówki w sferze operacyjnej i inwestycyjnej przedsiębiorstwa są pokrywane wpływami pochodzącymi od właścicieli (kapitał udziałowy) oraz wierzycieli (kredyty i pożyczki), którzy są gotowi inwestować w Spółkę.

Analiza rentowności Spółki w I kwartale 2011 roku

Tabela 11 Wybrane wskaźniki rentowności działalności Spółki na dzień 31 marca 2011 roku

Wskaźnik	Konstrukcja wskaźnika	31.03.2011
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa ogółem	1,26%
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	zysk netto / kapitał własny	3,25%
wskaźnik rentowności netto sprzedaży	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	3,47%

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Wskaźnik rentowności aktywów na koniec marca br. znajdował się na poziomie 1,26%. Rentowność kapitału własnego w pierwszym kwartale wyniosła 3,25%, podczas gdy rentowność netto sprzedaży – 3,5%. W kolejnych miesiącach analizowanego okresu wszystkie wskaźniki ulegały stopniowej poprawie. Prowadzona przez Spółkę strategia sprzedażowo-marketingowa będzie wpływała pozytywnie nie tylko na wzrost wielkości przychodów ze sprzedaży, ale również poprawę rentowności działalności poprzez m. in. ukierunkowanie produktów marek Esotiq oraz Henderson na klientów o bardziej wyrafinowanych gustach, kreując brand o wysokim image.

Analiza sprawności działania Spółki w I kwartale 2011 roku

Tabela 12 Wybrane wskaźniki sprawności na dzień 31 marca 2011 roku

Wskaźnik	Konstrukcja wskaźnika	31.03.2011
wskaźnik obrotu należnościami w dniach	sprzedaż netto / przeciętny stan krótkoterminowych należności handlowych	3,01
wskaźnik obrotu zapasami w dniach	sprzedaż netto / przeciętny stan zapasów	0,43

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Na koniec pierwszego kwartału wskaźnik obrotu należnościami ukształtował się na poziomie równym 3,01. Wartość wskaźnika obrotu zapasami na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła 0,43.

4.13.4. Zobowiązania pozabilansowe

Do działalności ESOTIQ & HENDERSON przypisane są zobowiązania pozabilansowe wynikające z:

- gwarancji bankowych do wysokości 215.399,08 PLN oraz 325.990,89 EUR. Dodatkowo na rachunkach banku gwarantującego Spółka posiada środki pod zabezpieczenie gwarancji bankowych na łączną kwotę 1.348 130,41 PLN oraz 81.513,50 EUR (dane na dzień 21 kwietnia 2011 roku),
- umowy z LPP S.A. o której mowa w pkt 4.11 Dokumentu Informacyjnego (windykacja należności LPP S.A przez ESOTIQ & HENDERSON): 834.801,59 PLN oraz 235 869,00 USD i 122 720,67 € (dane na dzień 18 maja 2011 roku).

4.13.5. Założenia w zakresie strategii rozwoju Emitenta

Zarząd ESOTIQ & HENDERSON przygotował nową strategię rozwoju Spółki.

Widoczny w minionych latach trend w zakresie tworzenia sieci sklepów będzie kontynuowany – wzrost ilości sklepów opierać się będzie w głównej mierze na wzroście udzielonych licencji franczyzowych. Zmiany dotyczyć będą struktury terytorialnej sklepów – z jednej strony otwarte zostaną sklepy poza granicami kraju, z drugiej strony Emitent przewiduje rozwój sieci sklepów również w małych i średnich miastach.

Wzrostowi rozpoznawalności marki towarzyszyć ma natomiast zmiana strategii marketingowej oraz zaistnienie w związanym z branżą mody, znanym na całym świecie, kanale telewizyjnym.

Główne kierunki strategii rozwoju Spółki to:

- zmiana strategii marketingowej

Strategia rozwoju Spółki przewiduje zmianę strategii marketingowej – ukierunkowanie produktów obu marek na klientów bardziej wymagających o wyrafinowanych gustach, ceniących komfort oraz jakość nabywanych produktów. ESOTIQ & HENDERSON będzie dzięki temu kojarzona jako brand o wysokim image. Spółka nie zamierza jednak rezygnować z linii produktów konkurencyjnych cenowo – oferując wysoką jakość i prestiż w przystępnej cenie.

Realizacji nowej strategii marketingowej ma sprzyjać pojawienie się ESOTIQ & HENDERSON w ogólnoświatowej telewizji modowej oraz udział w targach mody w światowych centrach mody – Moskwie, Paryżu, Nowym Jorku i Hong Kongu.

- zwiększenie różnorodności asortymentu sprzedaży

Zarząd ESOTIQ & HENDERSON dostrzega szansę rozwoju Spółki między innymi w drodze zwiększenia różnorodności oferowanych produktów, wprowadzając do sprzedaży między innymi rajstopy pod marką ESOTIQ. Damskie rajstopy stanowią bowiem produkt szybko zużywalny, obrotowy, a tym samym dochodowy. Rynek rajstop został wstępnie rozpoznany sprzedażowo już na przełomie 2009 i 2010 roku – w ciągu półrocza sprzedano 600 tysięcy sztuk produktu.

Wśród nowych produktów znaleźć się mają również akcesoria damskie, dodatki i biżuteria oraz bielizna nocna.

- ekspansja poza granice kraju

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka posiada sklepy sprzedaży nie tylko w kraju, lecz również poza jego granicami, między innymi w Austrii, Czechach, Rosji oraz Słowacji. Przygotowana strategia rozwoju Spółki zakłada wzrost ilości sklepów poza granicami Polski, a tym samym wzrost rozpoznawalności marki na rynkach obcych. Nowe sklepy zostaną otworzone w krajach Europy Zachodniej, Azji oraz w Stanach Zjednoczonych. Pierwsze sklepy zostaną otwarte jeszcze w 2011 roku. Realizacji strategii sprzyjać będzie planowany udział ESOTIQ & HENDERSON w organizowanych na całym świecie targach mody.

W ramach założonej w strategii rozwoju ekspansji zagranicznej Spółka zamierza zwiększyć sprzedaż eksportową, między innymi poprzez nawiązywanie współpracy z partnerami krajowymi i zagranicznymi posiadającymi zorganizowane sieci detaliczne.

- rozwój sieci sklepów

Rok 2009 oraz początek roku 2010 to dynamiczny wzrost ilości sklepów oferujących produkty marki ESOTIQ oraz HENDERSON, przede wszystkim w wyniku wzrostu ilości sklepów franczyzowych. Strategia Emitenta zakłada dalszy dynamiczny wzrost sieci sklepów – własnych, prowadzonych w oparciu o umowy franczyzy, partnerskich oraz multibrandowych. Emitent przewiduje, iż po dwóch latach w sieci będzie około 200 sklepów.

Wzrost sieci sklepów nastąpi w głównej mierze w wyniku wzrostu ilości sklepów prowadzonych w oparciu o umowy franczyzy – w małych i średnich miastach otwartych zostanie około 50 sklepów dwubrandowych ESOTIQ & HENDERSON (sprzedających produkty marki ESOTIQ oraz marki HENDERSON). Dzięki licencji, franczyzobiorcy nie będą musieli zajmować się doбором asortymentu,

a dodatkowo otrzymają oni narzędzia sieciowe do zarządzania sprzedażą oraz narzucony im zostanie wysoki standard obsługi.

- nowatorski projekt aranżacji witryn sklepowych

Planowane jest wykorzystanie witryn sklepowych jako ekranów projekcyjnych. Dzięki nowoczesnej folii do tylnej projekcji większość witryn w sieci będzie w stanie wyświetlać filmy ESOTIQ i HENDERSON, pokazywać materiały zdjęciowe i plakatowe, prezentować imprezy z udziałem marek firmy, pokazywać mody itp. Dzięki wykorzystaniu ekranów projekcyjnych Spółka uzyska dodatkowe narzędzie do stałej, aktywnej komunikacji z klientem poprzez krótkie promocje czy relacje na żywo z wydarzeń na świecie. Możliwa jest także sprzedaż czasu na reklamy obce.

- ESOTIQ Cafe

Jest to innowacyjny projekt połączenia salonów ze specjalnie wydzieloną strefą ESOTIQ Cafe – elitarną kawiarnią dla Kobiet lubiących „fashion”. Projekt wpłynie na pozytywne postrzeganie marki, powinien zwiększyć liczbę odwiedzających salony oraz znacząco wpłynąć na sprzedaż w nowych salonach z kawiarniami. W pierwszym etapie projektu, ESOTIQ Cafe otworzone zostaną w 3 lokalizacjach. Po analizie efektów funkcjonowania 3 pierwszych miejsc, opracowana zostanie koncepcja dalszego rozwoju projektu.

Zarząd Emitenta oczekuje, że wszystkie spośród wymienionych głównych kierunków rozwoju strategii Spółki wymiennie wpłyną na wzrost przychodów ze sprzedaży. Realizacja założonej strategii rozwoju spowoduje zwiększenie obrotów Spółki, prowadząc w efekcie do wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz rentowności dla Inwestorów – właścicieli, w drodze wzrostu wartości osiąganego wyniku finansowego.

4.13.6. Prognozy finansowe

Emitent przejmując działalność prowadzoną przez LPP S.A. na rynku bielizniarskim, przyjął nową strategię rozwoju Spółki Esotiq & Henderson S.A. Emitent dostrzega szansę przede wszystkim w rozwoju sieci sklepów franczyzowych, bez zwiększania liczby salonów własnych. Takie podejście umożliwi Spółce dynamiczny rozwój i konsekwentne zwiększanie przychodów ze sprzedaży. Otwieranie kolejnych salonów własnych wiązałoby się z koniecznością długiego oczekiwania na lokalizacje w nowo powstających galeriach handlowych (co przeciętnie zajmuje 2 lata). Dodatkowo, w razie niekorzystnych warunków makroekonomicznych, Spółka nie będzie zmuszona ponosić znacznych kosztów utrzymania salonów własnych, a będzie zobowiązana jedynie do ponoszenia płatności z tytułu prowizji dla franczyzobiorców.

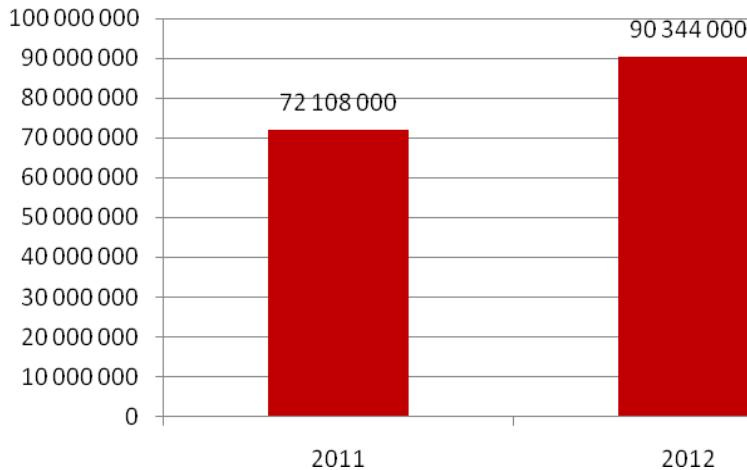
Aby zrealizować założone tempo wzrostu ilości salonów franczyzowych, Spółka wyznaczyła 20 osób do aktywnego poszukiwania potencjalnych franczyzobiorców. Dla takiej grupy przedstawicieli znalezienie zaplanowanej liczby partnerów w okresie najbliższych dwóch lat z pewnością nie stanowi nierealnego założenia. Od początku roku Spółka podpisała już 9 umów franczyzowych. Należy jednocześnie zaznaczyć, że w przypadku salonów bielizniarskich, które charakteryzują się stosunkowo małą powierzchnią w odniesieniu do wielkopowierzchniowych salonów odzieżowych, możliwe jest otwieranie większej ilości punktów sprzedażowych na terenie jednego miasta aniżeli sklepów z odzieżą – bez oddziaływania na spadek liczby wejść klientów (traffic). Prezentowane prognozy finansowe zostały skalkulowane w oparciu o ostrożny wzrost powierzchni tego typu salonów.

Realizacja przedstawionych założeń strategii rozwoju przyczyni się do wzrostu przychodów ze sprzedaży w kanale dystrybucji oznaczonym jako „Salony”. Poza systematycznym zwiększaniem wartości przychodów ze sprzedaży realizowanej za pośrednictwem salonów, Emitent zamierza rozwijać również sprzedaż prowadzoną w kanale tradycyjnym oraz eksportowym.

Prognozy dotyczące sprzedaży hurtowej oraz bezpośredniej do punktów multibrandowych zostały poczynione w oparciu o ostrożne wskaźniki wzrostu, znajdujące się poniżej poziomu, który można uzyskać uwzględniając zaplanowane zwiększenie grup asortymentowych oferowanych towarów. Podobnie dane dotyczące sprzedaży zagranicznej zostały ustalone w oparciu o konserwatywny scenariusz wydarzeń. Takie podejście jest zabezpieczeniem realizacji prognozy dotyczącej ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży towarów. Należy pamiętać, że rynki zagraniczne charakteryzują się dużym potencjałem.

Założenie odnośnie wzrostu przychodów ze sprzedaży (bez rozróżniania na kanały dystrybucji), a zarazem poprawy rentowności Spółki w latach 2011-2012, oparte zostało na podjętych działaniach, które wiążą się w szczególności z niskonakładowym marketingiem prowadzonym na dużą skalę oraz cyklicznym zwiększaniem cen sprzedaży i marży brutto w efekcie umacniania wizerunku marki.

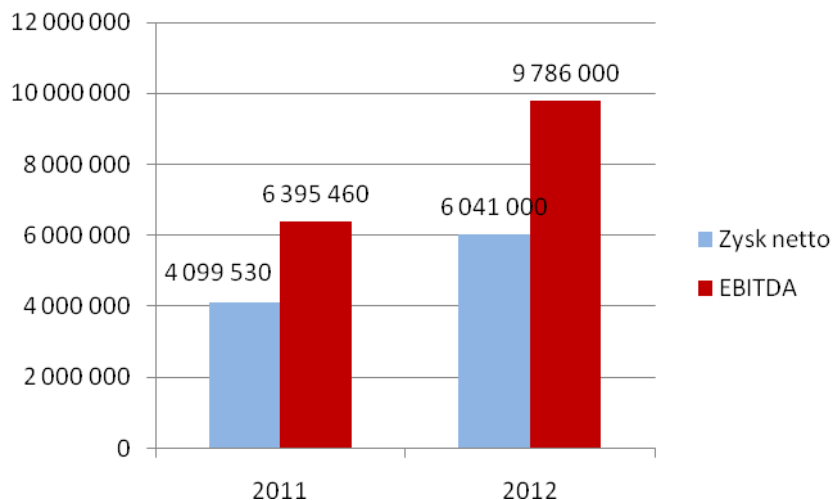
Wykres 8 Prognoza przychodów ze sprzedaży Spółki ESOTIQ & HENDERSON na lata 2011 – 2012



Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Emitent prognozuje, że na koniec 2011 r. Spółka osiągnie przychody ze sprzedaży towarów na poziomie około 72 mln PLN. W kolejnym roku Emitent oczekuje realizacji przychodów rzędu 90 mln PLN, co oznacza wzrost o 25% w ujęciu r/r. Zaprezentowane oczekiwania Zarządu są prawdopodobne zważywszy na przyjętą strategię rozwoju sieci sprzedaży oraz zakładając brak nieoczekiwanych i niezależnych od Emitenta zdarzeń w okresie prognozy.

Wykres 9 Prognoza podstawowych wyników finansowych ESOTIQ & HENDERSON na lata 2011 – 2012



Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Zarząd Emitenta w 2011 roku oczekuje realizacji wyniku finansowego netto na poziomie 4,01 mln PLN oraz 6,04 mln PLN w roku kolejnym, co stanowi wzrost zysku netto na poziomie 47% r/r. Zakładana dynamika wzrostu EBITDA w ujęciu rocznym wynosi 53% (z poziomu 6,4 mln PLN w 2011 r. do 9,8 mln PLN w 2012 r.).

4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Większość nakładów inwestycyjnych poczynionych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym związana była z wypełnianiem Umowy Inwestycyjnej z LPP S.A. i dotyczyła odkupienia środków trwałych, towarów i wyposażenia sklepów. Ponadto Spółka nabyła oprogramowanie do zarządzania magazynami oraz sprzedażą zarówno w salonach jak i w centrali a także poniosła wydatki na nabycie systemu fakturowo-księgowego, którego wdrożenie powinno zakończyć się jeszcze w maju 2011r. Pozostałe środki pozyskane z prywatnej emisji akcji wykorzystywane są głównie na rozbudowę sieci handlowej oraz działania wspierające sprzedaż. W 2011 roku otwarto już 2 nowe salony własne ESOTIQ oraz 9 salonów w oparciu o umowy franczyzy. W przygotowaniu są kolejne umowy, które powinny zostać sfinalizowane w najbliższym czasie. Spółka nie planuje otwierać kolejnych salonów własnych. W dalszym ciągu zwiększana będzie jednak ilość umów franczyzowych. Spółka planuje, że w roku 2012 sumaryczna liczba otwartych salonów własnych i franczyzowych przekroczy 200 lokalizacji w całym kraju.

Emitent nabył także 65% udziałów w Spółce Luma Sp. z o.o. Spółka ta jako podmiot zależny od Emitenta, wstąpiła we wszystkie umowy najmu lokali użytkowych, w których znajdują się salony sprzedaży ESOTIQ.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie zostały wszczęte postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

4.17. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe.

4.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent zgodnie z Umową z LPP S.A. zobowiązał się do podjęcia czynności windykacyjnych co do należności przysługujących LPP S.A. od podmiotów, które na dzień 31 grudnia 2010 roku były dłużnikami LPP S.A. w związku z jej działalnością na rynku bielizniarskim. W przypadku nie ściągnięcia całej kwoty należności LPP S.A. do dnia 31 grudnia 2015, Emitent będzie zobowiązany do nabycia od LPP S.A., po wartości nominalnej, całej nie odzyskanej kwoty wierzytelności. Na dzień 18 maja 2011 r. kwota pozostała do windykacji to 834.801,59 PLN oraz 0,00 PLN należności wynikających z usługi Paylink, a także 235.869,00 USD i 122.720,67 EUR należności od podmiotów zagranicznych.

Emitent jest wystawcą dwóch opcji put opiewających łącznie na 10.400 (dziesięć tysięcy czterysta) akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 10.400,00 PLN (dziesięć tysięcy czterysta złotych). Inwestorzy posiadający wskazane opcje dysponują przysługującym im w terminie do dnia 30 września 2011 roku (pierwszy inwestor) albo 31 grudnia (drugi inwestor), prawem do żądania od Emitenta odkupienia wszystkich objętych opcją akcji, po cenie równej cenie sprzedaży akcji serii B w ofercie prywatnej, która wynosiła 250 PLN (dwieście pięćdziesiąt złotych) za jedną akcję (dotyczy jednej akcji przed podziałem uchwalonym przez NWZA dnia 22 kwietnia 2011 r.),

powiększonej o oprocentowanie w wysokości 8% w skali roku. W przypadku skorzystania przez Inwestorów ze wskazanego prawa, odkupione akcje zostaną umorzone. W przypadku nie skorzystania przez Inwestorów z danego prawa we wskazanym terminie, prawo to wygasa. Przysługująca Inwestorom opcja nie może być zbyta ani obciążona na rzecz osób trzecich.

Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie emitowała instrumentów finansowych innych niż akcje.

4.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności mające wpływ na działalność gospodarczą Emitenta.

4.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 5

Po dniu sporządzenia bilansu tj. po dniu 31 marca 2011 roku, nie zaszły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej lub finansowej Emitenta.

4.21. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

4.21.1. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Emitenta Zarząd składa się z od 1 do 5 członków. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję trwającą 3 lata. Obecny Zarząd jest Zarządem I kadencji, która dla wszystkich jego członków upływa w dniu 06 września 2013 roku.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta jest dwuosobowy. W skład Zarządu wchodzi:

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu

Data i miejsce urodzenia: 31 grudnia 1971 roku, Gdańsk

Wykształcenie

1993 – 1998:

Wyższa Szkoła Morska (Obecnie Akademia Morska)

Wydział: Zarządzanie

Kierunek: Zarządzanie Przedsiębiorstwem

Specjalność: Zarządzanie Przedsiębiorstwem

Temat pracy dyplomowej: Przestępstwa i Wykroczenia Podatkowe w Prawie Polskim.

Doświadczenie zawodowe w okresie ostatnich 14 lat pracy to:

09.2010 - obecnie

ESOTIQ & HENDERSON S.A. - Prezes Zarządu.

10.2002 – 12.2010

LPP S.A., Gdańsk

LPP S.A. – lider na rynku odzieżowym Europy Centralnej i Wschodniej. Właściciel marek Reserved, ReKids, Cropp, House, ESOTIQ, HENDERSON, PromoStars, Mohito, Home&You. Szacowany obrót Grupy LPP S.A 2009 – 2,2 mld PLN

- stanowisko: Dyrektor Brandów ESOTIQ i HENDERSON, podległość bezpośrednia Właściciel
- Liczba podległych Pracowników: 65 osób w biurze lub terenie, 473 z Pracownikami w Salonach
- zakres obowiązków:
- jedyne w Organizacji stanowisko z podległymi Działami: produkcji, zakupu, sprzedaży, operacyjnym, marketingu, eksportu, vm
- odpowiedzialność za: stworzenie Marki oraz projektu Salonów ESOTIQ (łącznie z koncepcją architektoniczną i wizualizacją), procedur funkcjonowania i struktury od podstaw, cały proces tworzenia kolekcji i jej zakup, dystrybucja w kanałach (Salony Własne, Salony Franchisingowe, Rynek Tradycyjny, Eksport) – ilość łączna Salonów 106, sprzedaż we wszystkich kanałach dystrybucji oraz salonach na rynkach Europy południowej i wschodniej, stworzenie założeń do polityki marketingowej Marki oraz nadzór nad wdrażaniem i bieżącymi działaniami.

03. 2002 – 10. 2002

SECURITAS POLAND Sp. z o.o.

Securitas Poland Sp. z o.o. – Największy koncern na Świecie w branży ochrony

- stanowisko: Dyrektor Regionu Północ, podległość V-ce Prezes Securitas Poland Sp. z o.o.
- Liczba podległych Pracowników: 49 osób w biurze lub terenie, 690 z Pracownikami Obiektowymi
- zakres obowiązków: zarządzanie trzecią częścią Polski w zakresie Ochrony Fizycznej oraz Grupami Interwencyjnymi
- osiągnięcia: ułożenie planu ochrony, opartego na niestosowanych ówczynie w Polsce systemach, dla Rafinerii Gdańskiej S.A na ochronę rurociągu o długości 9 km i uzyskanie największego kontraktu w 2002 roku dla Securitas Poland Sp. z o.o.

03. 2000 – 03. 2002

KUCHNIA POLSKA Sp. z o.o.

Kuchnia Polska Sp. z o.o. – Największa ówczynie Grupa Produkcyjno Sprzedażowa Polska rynku FMCG, należąca do Przedsiębiorcy Świtalskiego z Poznania, w skład zakładów produkcyjnych wchodziły Międzychód, Wodzisław (kupione przez Heinza posiadały 83% udziału w rynku dań gotowych) Stovit – producent dżemów, Zakład Mięśny Małaszewicze - Dolina Łąk, Champion – fabryka soków, Elmilk – producent tłuszczu, łączna wielkość Działu Sprzedaży 198 osób

- stanowisko: Regionalny Dyrektor Sprzedaży Północ, podległość Dyrektor Handlu i Marketingu Grupy
- Liczba podległych Pracowników: 38 osób w terenie, 69 osób z Pracownikami podległego Stovitu
- zakres obowiązków: zarządzanie sprzedażą w dwóch kanałach (tradycyjny i nowoczesny) oferta obejmowała produkty z sześciu zakładów produkcyjnych
- osiągnięcia: najlepsze wyniki sprzedaży przez cały okres pracy.

02. 1997 – 03. 2000

KIMBERLY- CLARK POLAND Sp. z o.o.

Kimberly-Clark Poland Sp. z o.o. – Lider rynku papierniczego w zakresie higieny na Świecie. Twórca takich marek jak Huggies, Scotex, które są protoplastami obecnych pieluszek jednorazowych dla dzieci oraz podpasek dla kobiet

- stanowisko: Regional Sales Manager Północ, trzecia część kraju, podległość Dyrektor Europy Centralnej
- Liczba podległych Pracowników: 6 osób w terenie, 55 osób z Pracownikami Dystrybutorów
- zakres obowiązków: zarządzanie podległym regionem w zakresie sprzedaży na rynku profesjonalnym (B2B), od 10 1998 roku odpowiedzialność za sprzedaż na terenie Litwa, Łotwa i Estonia, od 01 1999 roku koordynowanie sprzedaży całej Firmy w obszarze Służba Zdrowia
- osiągnięcia: w grudniu 1999 roku nagroda w europejskim konkursie managerskim Kimberly Clark „Top Gun”, I miejsce w Europie Wschodniej, II miejsce w całej Europie. Pierwszy raz nagroda trafiła do byłego bloku wschodniego.

Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu

Data i miejsce urodzenia: 08 listopada 1970 roku w Szczecinie

Wykształcenie: Średnie,
ukończone w 1998 Studium Managerskie w Warszawie

Doświadczenie zawodowe w okresie ostatnich 16 lat:

01.2011 - obecnie

ESOTIQ & HENDERSON S.A. - Członek Zarządu

02.1999 – 12.2010

LPP S.A. (Reserved , Cropp , House, HENDERSON , ESOTIQ, Mohito, Re Kids , Home&You, Promo Stars)

- stanowisko: Dyrektor ds. Sprzedaży Brandów ESOTIQ i HENDERSON, podległość bezpośrednia Dyrektor Handlowy.

- zakres obowiązków: zarządzanie zespołem Przedstawicieli Handlowych na Rynku Tradycyjnym (hurt, detal i sieci handlowe) , tworzenie i zarządzanie siecią salonów ESOTIQ. Współtworzenie specjalistycznego oprogramowania informatycznego wspierającego sprzedaż.

12.1997 – 02.1999

Tricotbest Polska Sp. z o.o. (Dystrybutor marek: Bellinda , DIM, Playtex , Wonderbra , Hanes)

- stanowisko – Kierownik Regionu , podległość bezpośrednia Prezes Zarządu.

- zakres obowiązków – zarządzanie oddziałem regionalnym firmy (biuro i magazyn). Tworzenie oraz realizacja budżetu regionu, koordynowanie pracy zespołu Przedstawicieli Handlowych. Rekrutacja, szkolenia oraz ocena pracy podległego zespołu.

12.1996 – 12.1997

Lisner Sp. z o.o.

- stanowisko – Przedstawiciel Regionalny, podległość bezpośrednia Dyrektor Sprzedaży i Marketingu.

- zakres obowiązków – rozwój sieci dystrybucji w oparciu o Dystrybutorów regionalnych , koordynowanie pracy Przedstawicieli Handlowych Dystrybutorów, organizowanie lokalnych imprez promocyjnych.

01.1996 – 12.1996

Pepsi General Bottlers Sp. z o. o.

- stanowisko – Merchandieser oraz Wholesale Representative , podległość bezpośrednia Area Sales Manager

- zakres obowiązków: sprzedaż oraz utrzymanie standardów merchandisingu w sklepach K.A. Następnie sprzedaż i rozwój sieci dystrybucji w oparciu o Dystrybutorów hurtowych. Organizowanie akcji promocyjnych w miejscowościach nadmorskich

04.1994 – 12.1995

FHU BISSMYK S.C. Regionalny Dystrybutor Procter & Gamble

- stanowisko – Przedstawiciel Handlowy, bezpośrednia podległość Dyrektor Handlowy

- zakres obowiązków – sprzedaż i dystrybucja produktów Procter & Gamble na terenie Zachodniego Pomorza.

4.21.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 lub więcej członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie, na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Obecna Rada Nadzorcza jest Radą Nadzorczą I kadencji, która dla wszystkich jej członków upływa w dniu 06 września 2013 roku.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Małgorzata Głowacka-Pędras – Członek Rady Nadzorczej;

Jacek Grzywacz – Członek Rady Nadzorczej;

Dariusz Smagorowicz – Członek Rady Nadzorczej
Marek Szoldrowski – Członek Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej pan Dariusz Smagorowicz został powołany w skład Rady Nadzorczej na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 kwietnia 2011 roku w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej pan Marek Szoldrowski został powołany w skład Rady Nadzorczej na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 kwietnia 2011 roku w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej. Nowy skład Rady Nadzorczej nie został jeszcze uwzględniony w zamieszczonym w załączniku Nr 1 do Dokumentu Informacyjnego Odpisie Aktualnym z Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka złożyła wniosek o wpis nowych członków Rady Nadzorczej do rejestru przedsiębiorców KRS. Odpowiedni wpis nie został jeszcze dokonany.

4.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 160 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda.

Akcje serii A (100 tys. akcji) Emitenta są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do prawa głosu, w taki sposób, że na każdą akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Akcje serii B (60 tys. akcji) są akcjami na okaziciela.

Tabela 13 Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na 1 czerwca 2011.

Akcjonariusze	Akcje serii A	Akcje serii B	Udział w kapitale akcyjnym w %	Udział w głosach na WZA w %
Mariusz Jawoszek	88 500	0	55,31	68,08
Warmenbad Investment Ltd	0	25 733	16,08	9,90
Adam Skrzypek	10 000	0	6,25	7,69
Pozostali akcjonariusze	1 500	34 267	22,35	14,33
Razem	100 000	60 000	100,00	100,00
łącznie udział w kapitale akcyjnym w %	62,50	37,50		
łącznie udział w głosach na WZA w %	76,92	23,08		

Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Większościowym akcjonariuszem jest pan Mariusz Jawoszek, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, posiadający akcje dające 55,31 % udziału w kapitale akcyjnym Emitenta oraz 68,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariuszem Spółki jest również Prezes Zarządu ESOTIQ & HENDERSON – pan Adam Skrzypek, który posiada akcje stanowiące 6,25 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniające do 7,69 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres zakończony 31 marca 2011 roku

Ze względu na poziom istotności, na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości, jednostka dominująca nie konsoliduje danych spółki zależnej Luma Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Esotiq & Henderson S.A.

Sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, przy założeniu, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmińszonym istotnie zakresie, bez postawienia w stan likwidacji lub upadłości.

Sprawozdanie finansowe składa się z:

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego
2. bilansu sporządzonego na dzień 31.03.2011 roku;
3. rachunku zysków i strat obejmującego okres od 01.10.2010 roku do 31.03.2011 roku;
4. rachunku przepływów pieniężnych;
5. zestawienia zmian w kapitale własnym
6. dodatkowych informacji i objaśnień.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Jednostka nie zalicza do wartości niematerialnych i prawnych praw o wartości nabycia nieprzekraczającej 1.500,00 zł, odpisuje je bezpośrednio w koszty i nie obejmuje ewidencją szczegółową.

Wartości niematerialne i prawne o cenie nabycia wyższej niż 1.500,00 zł, ale nieprzekraczającej 3.500,00 zł, obejmuje się ewidencją i odpisuje się jednorazowo w koszty podatkowe, w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania.

Do amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, których cena nabycia przekracza 3.500,00 zł, jednostka stosuje metodę liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności wyliczanej przy zastosowaniu stawek użyteczności ekonomicznej:

nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje	50%
oprogramowanie komputerów	50%

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Jednostka nie zalicza do środków trwałych przedmiotów o wartości nabycia 1.500,00 zł lub koszcie wytworzenia nieprzekraczających 1.500,00 zł, odpisuje je bezpośrednio w koszty i nie obejmuje ewidencją szczegółową.



Środki trwałe o cenie nabycia lub koszcie wytworzenia wyższych niż 1.500,00 zł, ale nieprzekraczających 3.500,00 zł obejmuje się ewidencją i odpisuje się jednorazowo w koszty podatkowe w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

Do amortyzacji środków trwałych, których cena nabycia lub koszt wytworzenia przekracza 3.500,00 zł, jednostka stosuje metodę liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności wyliczanej przy zastosowaniu stawek ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

prawo wieczystego użytkowania gruntów	10% - 20 %
budowle i budynki (a także spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego)	2,5% - 4,5%
urządzenia techniczne i maszyny (z wył. sprzętu komputerowego)	10 - 30%
sprzęt komputerowy	30%
środki transportu	20 - 40%
inne środki trwałe	20 %

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje w długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ten sam sposób wycenia się udziały w jednostkach podporządkowanych.



Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez spółkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe - to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Zobowiązania finansowe - rozumie się przez to zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach,

Instrument finansowy to kontrakt, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej

stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter bezwarunkowy albo warunkowy. Do instrumentów finansowych nie zalicza się w szczególności:

- a) rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- b) umów o gwarancje finansowe, które ustalają wykonanie obowiązków z tytułu udzielonej gwarancji, w formie zapłacenia kwot odpowiadających stratom poniesionym przez beneficjenta na skutek niespłacenia wierzytelności przez dłużnika w wymaganym terminie,
- c) umów o przeniesienie praw z papierów wartościowych w okresie pomiędzy terminem zawarcia i rozliczenia transakcji, gdy wykonanie tych umów wymaga wydania papierów wartościowych w określonym terminie, również wtedy, gdy przeniesienie tych praw następuje w formie zapisu na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez podmiot upoważniony na podstawie odrębnych przepisów.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych, na dzień rozliczenia transakcji.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Towary ewidencjonowane i wyceniane są w rozbiu asortymentowym według następujących zasad: towary krajowe według cen zakupu, towary z importu według cen nabycia. Wycena rozchodu towarów odbywa się według zasady FIFO. Nadwyżki inwentaryzacyjne wyceniane są według ostatniej ceny zakupu danego towaru. Z tytułu trwałej utraty wartości zapasów dokonywane są odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji według następujących zasad :

- 1) odpisy aktualizujące tworzone są na 100% należności przeterminowanych na dzień bilansowy ponad 180 dni oraz na pozostałe należności, jeżeli Zarząd posiada informacje o konieczności utworzenia takich odpisów;
- 2) odpisy aktualizujące tworzone są również na 100% wartości wystawionych lecz jeszcze nie uzyskanych odsetek od należności .



Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne

Środki pieniężne wyceniane są wg wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na dzień bilansowy po kursie średnim ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu z zachowaniem zasady ostrożności

Kapitały (fundusze) własne

Kapitały ujmowane są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz statutu spółki.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody

W pozycji tej ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, usług i materiałów, z uwzględnieniem upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, a także pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe, w szczególności dywidendy, odsetki, zyski ze zbycia inwestycji, aktualizacja wartości inwestycji.

Koszty



Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- 1) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- 2) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji,
- 3) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Opodatkowanie

Opodatkowaniu podlega zysk brutto wyliczony zgodnie z Ustawą o rachunkowości, skorygowany o koszty i straty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu oraz przychody niepodlegające opodatkowaniu, dochody wolne od podatku i odliczenia od dochodu.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy jest naliczany od podstawy opodatkowania według stawki 19 %.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. W przypadku braku możliwości realizacji aktywów na odroczony podatek dochodowy zostają one obejmowane odpisem. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:




- 1) kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- 2) średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Inwentaryzacja

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Inwentaryzację zapasów towarów i materiałów przeprowadza się drogą spisu ich ilości z natury, wyceny tych ilości, porównania wartości z danymi ksiąg rachunkowych oraz wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic na dzień bilansowy. Termin i częstotliwość inwentaryzacji uważa się za dotrzymany, jeżeli inwentaryzację rozpoczęto nie wcześniej niż 3 miesiące przed końcem roku obrotowego, a zakończono do 15 dnia następnego roku. Inwentaryzację środków trwałych przeprowadza się drogą spisu ich ilości z natury, porównania wartości z danymi ksiąg rachunkowych oraz wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic na dzień bilansowy. Termin i częstotliwość uważa się za dotrzymany jeżeli inwentaryzację przeprowadzono raz w ciągu 4 lat.



PREZES ZARZĄDU

Adam Skrzypek

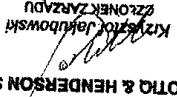
ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Krzysztof Jakubowski
członek zarządu

Tabela 14 Bilans Spółki za okres do dnia 31.03.2011 roku (dane w PLN)

BILANS		(zł)	ESOTIQ & HENDERSON S.A.	
AKTYWA	31.03.2011	BO	PASYWA	31.03.2011
A. Aktywa trwałe	2 545 338,64		A. Kapitał (fundusz) własny	15 438 757,60
Wartości niematerialne i prawne	137 920,00		I. Kapitał (fundusz) podstawowy	160 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	137 920,00		IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	14 777 684,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 331 326,64		VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	
1. Środki trwałe	2 201 801,94		a) w tym kapitał rezerwowý z dopłat wspólników	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			b) w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)	
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	94 400,00		VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	
c) urządzenia techniczne i maszyny	465 905,13		VIII. Zysk (strata) netto	501 073,60
d) środki transportu	638 017,67		IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
e) inne środki trwałe	1 003 479,14		B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 221 108,22
2. Środki trwałe w budowie	129 524,70		I. Rezerwy na zobowiązania	142 660,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142 660,00
III. Należności długoterminowe	-		2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
1. Od jednostek powiązanych			- długoterminowa	
2. Od pozostałych jednostek			- krótkoterminowa	
IV. Inwestycje długoterminowe	67 510,00		3. Pozostałe rezerwy	-
1. Nieruchomości			- długoterminowe	
2. Wartości niematerialne i prawne			- krótkoterminowe	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	67 510,00		II. Zobowiązania długoterminowe	-
a) w jednostkach powiązanych	67 510,00		1. Wobec jednostek powiązanych	
- udziały lub akcje	67 510,00		2. Wobec pozostałych jednostek	-
- inne papiery wartościowe			a) kredyty i pożyczki	
- udzielone pożyczki			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
- inne długoterminowe aktywa finansowe			c) inne zobowiązania finansowe	
b) w pozostałych jednostkach	-			
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
4. Inne inwestycje długoterminowe				
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 582,00			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 582,00			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
B. Aktywa obrotowe	37 114 527,18	25 000,00		
I. Zapasy	22 740 706,93			
1. Materiały				
2. Półprodukty i produkty w toku				

BILANS (zł) ESOTIQ & HENDERSON S.A.

AKTYWA	31.03.2011	BO	PASYWA	31.03.2011
3. Produkty gotowe			d) inne	
4. Towary	22 740 706,93		III. Zobowiązania krótkoterminowe	24 078 448,22
5. Zaliczki na dostawy			1. Wobec jednostek powiązanych	219 415,38
II. Należności krótkoterminowe	10 620 432,96		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	219 415,38
1. Należności od jednostek powiązanych	430,50		- do 12 miesięcy	219 415,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	430,50		- powyżej 12 miesięcy	
- do 12 miesięcy	430,50		b) inne	
- powyżej 12 miesięcy			2. Wobec pozostałych jednostek	23 859 032,84
b) inne			a) kredyty i pożyczki	
2. Należności od pozostałych jednostek	10 620 002,46		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 997 934,51		c) inne zobowiązania finansowe	
- do 12 miesięcy	5 997 934,51		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 013 030,62
- powyżej 12 miesięcy			- do 12 miesięcy	23 013 030,62
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 554 556,05		- powyżej 12 miesięcy	
c) inne	67 511,90		e) zaliczki otrzymane na dostawy	
d) dochodzone na drodze sądowej			f) zobowiązania wekslowe	
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 573 187,22	25 000,00	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	765 314,77
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 573 187,22	25 000,00	h) z tytułu wynagrodzeń	80 423,45
a) w jednostkach powiązanych	-		i) inne	264,00
- udziały lub akcje			3. Fundusze specjalne	-
- inne papiery wartościowe			ZFŚS	
- udzielone pożyczki			ZFRON	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			IV. Rozliczenia międzyokresowe	-
b) w pozostałych jednostkach	1 464 924,11		1. Ujemna wartość firmy	
- udziały lub akcje			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-
- inne papiery wartościowe			- długoterminowe	
- udzielone pożyczki	1 464 924,11		- krótkoterminowe	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 108 263,11	25 000,00		
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 108 263,11	25 000,00		
- inne środki pieniężne				
- inne aktywa pieniężne				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180 200,07			
Aktywa razem	39 659 865,82	25 000,00	Pasywa razem	39 659 865,82



PREZES ZARZĄDU

Adam Skrzypek

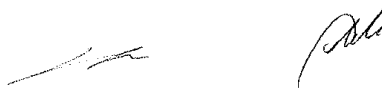
ESOTIQ & HENDERSON S.A.


Krzysztof Jakubowski
OSZŁONEK ZARZĄDU

Tabela 15 Rachunek zysków i strat Spółki za okres do dnia 31.03.2011 roku (dane w PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy)	01.10.2010- 31.03.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 447 758,67
- od jednostek powiązanych	11 695,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	183 704,46
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 264 054,21
B. Koszty działalności operacyjnej	14 337 411,19
I. Amortyzacja	69 743,10
II. Zużycie materiałów i energii	294 213,13
III. Usługi obce	6 000 393,02
IV. Podatki i opłaty, w tym:	13 132,20
- podatek akcyzowy	
V. Wynagrodzenia	338 882,93
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	60 090,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	170 333,13
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 390 623,28
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	110 347,48
D. Pozostałe przychody operacyjne	87 857,17
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
II. Dotacje	
III. Inne przychody operacyjne	87 857,17
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 126,96
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
III. Inne koszty operacyjne	5 126,96
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	193 077,69
G. Przychody finansowe	443 234,49



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant porównawczy)	01.10.2010- 31.03.2011
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	
- od jednostek powiązanych	
II. Odsetki, w tym:	7 694,55
- od jednostek powiązanych	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	
V. Inne	435 539,94
H. Koszty finansowe	1 160,58
I. Odsetki, w tym:	
- dla jednostek powiązanych	
II. Strata ze zbycia inwestycji	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	
IV. Inne	1 160,58
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	635 151,60
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-
I. Zyski nadzwyczajne	-
II. Straty nadzwyczajne	
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	635 151,60
L. Podatek dochodowy	134 078,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	501 073,60

 Strona 2 z 2
 

Tabela 16 Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za okres do dnia 31.03.2011 roku (dane w PLN)

ESOTIQ & HENDERSON S.A.
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	01.10.2010- 31.03.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Zysk (strata) netto	501 073,60
II. Korekty razem	(9 259 070,64)
1. Amortyzacja	69 743,10
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-
5. Zmiana stanu rezerw	142 660,00
6. Zmiana stanu zapasów	(22 740 706,93)
7. Zmiana stanu należności	(10 620 432,96)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 078 448,22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(188 782,07)
10. Inne korekty	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(8 757 997,04)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	750 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-
a) w jednostkach powiązanych	-
b) w pozostałych jednostkach	-
– zbycie aktywów finansowych	
– dywidendy i udziały w zyskach	
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
– odsetki	
– inne wpływy z aktywów finansowych	
4. Inne wpływy inwestycyjne	750 000,00
II. Wydatki	(4 821 423,85)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 538 989,74)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(67 510,00)
a) w jednostkach powiązanych	(67 510,00)

Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść	01.10.2010- 31.03.2011
b) w pozostałych jednostkach	-
– nabycie aktywów finansowych	
– udzielone pożyczki długoterminowe	
4. Inne wydatki inwestycyjne	(2 214 924,11)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	(4 071 423,85)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	14 928 204,64
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	14 912 684,00
2. Kredyty i pożyczki	15 520,64
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	(15 520,64)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(15 520,64)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	
8. Odsetki	
9. Inne wydatki finansowe	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	14 912 684,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	2 083 263,11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 083 263,11
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	25 000,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 108 263,11
– o ograniczonej możliwości dysponowania	

ESOTIQ & HENDERSON S.A.


Krzysztof Jakubowski
CZŁONEK ZARZĄDU

01.06.2011
Data Podpis kierownika
jednostki

PREZES ZARZĄDU


Adam Skrzypek

Tabela 17 Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres do dnia 31.03.2011 roku (dane w PLN)

ESOTIQ & HENDERSON S.A.
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.10.2010- 31.03.2011	BO
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 000,00	25 000,00
– korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	60 000,00	100 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	60 000,00	100 000,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	60 000,00	100 000,00
– dopłat do kapitału		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– umorzenia udziałów (akcji)		
–		
–		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	160 000,00	100 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	(75 000,00)	
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	75 000,00	(75 000,00)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	(75 000,00)
–		(75 000,00)
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	75 000,00	-
–	75 000,00	
–		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	(75 000,00)
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	14 777 684,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	14 777 684,00	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	14 777 684,00	
– z podziału zysku (ustawowo)		
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
– z przeszacowanie środków trwałych	-	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– pokrycie straty		
– umorzenie udziałów (z zysku roku ubiegłego)		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	14 777 684,00	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
– korekty aktualizującej wartość		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– zbycia środków trwałych	-	
–	-	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
w tym z dopłat wspólników		
w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
w tym z dopłat wspólników		-

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.10.2010- 31.03.2011	BO
w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- w tym z tytułu dopłat wspólników		
- należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
- wpłaty na poczet nie zarejestrowanego podwyższenia kapitału podstawowego		
b) zmniejszenie (z tytułu)		-
- w tym z tytułu wykorzystania / zwrotu dopłat		
- wpłata należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość dodatnia)		
-		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowo na koniec okresu		-
w tym z dopłat wspólników		-
w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podział zysku (na kapitał zapasowy)		
- wypłata dywidendy		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,(-)		
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia (-)		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu) (+)	-	-
-		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	501 073,60	-
a) zysk netto	501 073,60	
b) strata netto (-)		
c) odpisy z zysku(-)		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 438 757,60	25 000,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		



ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Krzysztof Jakubowski
CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

01.06.2011
Data

Adam Skrzypek
Podpis kierownika
jednostki

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Esotiq & Henderson S.A.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.

Nota nr 1 – Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie.

Nota nr 2 – Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w okresie.

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Nie dotyczy

Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Jednostka nie posiada danych dotyczących wartości nieruchomości i lokali użytkowanych na podstawie umów najmu.

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nie występują.

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Krajowe osoby fizyczne - 91,75%

Krajowe osoby prawne - 8,25%

Wartość nominalna akcji 1 złoty. Liczba akcji: 160 tysięcy, w tym akcji uprzywilejowanych 100 tysięcy.

Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych.

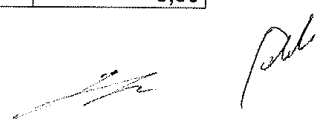
Jednostka sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Nie dotyczy

Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Stan rezerw na dzień 01.10.2010	0,00
---------------------------------	------



Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00
Zwiększenia w okresie 01.10.2010-31.03.2011	142 660,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142 660,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00
Zmniejszenia w okresie 01.10.2010-31.03.2011	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00
Stan rezerw na dzień 31.03.2011	142 660,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142 660,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Brak odpisów.

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty a) do 1 roku, b) powyżej 1 roku do 3 lat, c) powyżej 3 lat do 5 lat, d) powyżej 5 lat.

Nie występują.

Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.03.2011 r.

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8 582,00
Inne	0,00
RAZEM	8 582,00

Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.03.2011 r.

Koszty delegacji dotyczące przyszłych okresów	5 525,80
Koszty dotyczące przyszłych akcji marketingowych	78 071,22
Koszty do refakturowania	54 385,85
Ubezpieczenia majątkowe przedsiębiorstwa	5 927,00
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej	5 251,00
Ubezpieczenia samochodów służbowych - OC/AC/NW	31 039,20
Inne	0,00
RAZEM	180 200,07




Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Zobowiązania pozabilansowe spółki z tytułu wystawionych gwarancji bankowych zabezpieczone są środkami pieniężnymi (depozytem) w kwotach 1.348.130,41 złotych oraz 81.513,50 EUR.

Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych.

Zobowiązania w stosunku do LPP S.A. wynikające z obowiązku nabycia wierzytelności w przypadku bezskutecznej windykacji w okresie do 31.12.2015 roku na kwotę 834.801,59 złotych oraz 235.869,00 USD i 122.720,67 EUR.

Gwarancje bankowe na kwotę 215.399,08 złotych oraz 325.990,89 EUR.

Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Towary:

Sprzedaż detaliczna	8.880.326 złotych (62%)
Sprzedaż hurtowa i eksport	5.383.728 złotych (38%)

Sprzedaż krajowa	13.456.111 złotych (94%)
Sprzedaż eksportowa	807.943 złotych (6%)

Produkty (usługi):

Sprzedaż krajowa usług:	183.704 złotych (100%)
-------------------------	------------------------

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Brak odpisów.

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Brak odpisów.

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Nie dotyczy.

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.



	01.10.2010- 31.03.2011
ZYSK / STRATA brutto	635 151,60
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	62 304,54
- amortyzacja n.k.u.p.	9 501,14
- odsetki na rzecz budżetu	9,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	2 254,45
- nie zapłacony ZUS	38 375,00
- reprezentacja	12 164,95
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	366 938,33
- amortyzacja podatkowa	366 938,33
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	483 051,39
- ulga na zakup kas fiskalnych	84 000,00
- niezrealizowane różnice kursowe	399 051,39
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	-
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	
Podstawa opodatkowania	(152 533,58)
Podatek dochodowy bieżący 19%	
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 19%	(8 582,00)
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego 19 %	(142 660,00)
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	134 078,00

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.

Nie dotyczy.

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

W związku z rozpoczęciem działalności przez jednostkę w bieżącym roku obrotowym zostały poniesione nakłady w łącznej kwocie 2.538.989,74 złotych. Jednostka planuje w roku bieżącym oraz roku następnym ponieść nakłady w łącznej kwocie 2.820.000 złotych. Nakładów na ochronę środowiska nie poniesiono oraz nie zaplanowano.

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe.

Nie występują.

Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Nie występuje.

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny.

USD/PLN 2,8229 EUR/PLN 4,0119

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Nie dotyczy - różnice nie występują.

Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki,

Zobowiązania w stosunku do LPP S.A. wynikające z obowiązku nabycia wierzytelności w przypadku bezskutecznej windykacji w okresie do 31.12.2015 roku na kwotę 834.801,59 złotych oraz 235.869,00 USD i 122.720,67 EUR.

Jednostka jest wystawcą dwóch opcji put opiewających łącznie na 10.400 (dziesięć tysięcy czterysta) akcji spółki o łącznej wartości nominalnej 10.400,00 PLN (dziesięć tysięcy czterysta złotych). Inwestorzy posiadający wskazane opcje dysponują przysługującym im w terminie do dnia 30 września 2011 roku (pierwszy inwestor) albo 31 grudnia (drugi inwestor), prawem do żądania od Emitenta odkupienia wszystkich objętych opcją akcji, po cenie równej cenie sprzedaży akcji serii B w ofercie prywatnej, która wynosiła 250 złotych za jedną akcję, powiększonej o oprocentowanie w wysokości 8% w skali roku. W przypadku skorzystania przez Inwestorów ze wskazanego prawa, odkupione akcje zostaną umorzone. W przypadku nie skorzystania przez Inwestorów z danego prawa we wskazanym terminie, prawo to wygasa. Przysługująca Inwestorom opcja nie może być zbyta ani obciążona na rzecz osób trzecich.

Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Nie wystąpiły.

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Przeciętne zatrudnienie o okresie sprawozdawczym wynosiło 32 osoby w tym: 31 pracowników umysłowych i jedna osoba techniczna.

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy.



Wynagrodzenie należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających za okres wynosiło 24 tysiące złotych w tym wypłacono kwotę 15,5 tysiąca złotych.

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Nie wystąpiły.

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nie dotyczy.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Dnia 24.05.2011 roku została podpisana umowa z bankiem PKO Bank Polski S.A. na podstawie, której bank udziela jednostce kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, w kwocie 4,5 miliona złotych. W ramach limitu, PKO BP SA udziela kredytu w rachunku bieżącym, w walucie polskiej do wysokości 11,11 % limitu, kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie USD do wysokości 88,89 % limitu na pokrycie płatności z tytułu otwartych akredytyw dokumentowych, udzieli gwarancji bankowych do wysokości 5,55 % limitu, dokona otwarcia akredytyw dokumentowych do wysokości 88,89% limitu.

Limit udzielony jest na okres od 24.05.2011 roku do 23.05.2012 roku.

Zabezpieczenie kredytu: 1) weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez głównego akcjonariusza p. Mariusza Jawoszek, 2) zastaw rejestrowy na zapasach spółki o wartości 13.000.000,00 zł zlokalizowanych w magazynie w Pruszczu Gdańskim przy ul. Grunwaldzkiej 64 oraz w salonach sprzedaży Kredytobiorcy, 3) cesja praw z polisy zapasów, 4) zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 2.690.089,00 zł, 5) cesja praw z polisy wyposażenia.

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Nie dotyczy.

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie dotyczy.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi (w złotych)

Zakup usług w okresie	1.323.605,27
Przychody z tytułu sprzedaży produktów (usług) w okresie	11.695,00
Należności od podmiotów powiązanych	430,50
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	219.415,38

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

Luma Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, 65% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Podstawa prawna zgodnie, z którą jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dane uzasadniające odstąpienie od konsolidacji.

Ustawa o rachunkowości - Art. 58. Ust.1. Pkt. 1). Dane uzasadniające odstąpienie od konsolidacji znajdują się w punkcie poniżej.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym:

LUMA Sp. z o.o.	31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży:	1 325 835,95
Produktów	1 325 835,95
towarów i materiałów	0,00
Przychody finansowe	0,00
Wybik finansowy netto	57 231,54
Kapitał własny:	99 269,20
kapitał podstawowy	50 000,00
zysk (strata) netto	57 231,54
zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-7 962,34
Aktywa trwałe	0,00
Przeciętne roczne zatrudnienie	0

Jednostka nabyła udziały w spółce w pod koniec 2010 roku. W ubiegłym roku obrotowym nie występowały powiązania między podmiotami. Luma Sp. z o.o. realizuje przychody świadcząc usługi na rzecz jednostki.

Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna.

Nie dotyczy.

Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej.

Nie dotyczy.

Informacje dotyczące połączeń w okresie objętym sprawozdaniem.

Nie dotyczy.

Informacje na temat niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

Nie dotyczy.

Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie występują.

ESOTIQ & HENDERSON S.A.



Krzysztof Jakubowski
CZŁONEK ZARZĄDU



PREZES ZARZĄDU

Adam Skrzypek

ESOTIQ & HENDERSON S.A.

01.10.2010-31.03.2011

Nota nr 1 - zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie

	Grunt w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu								
Zwiększenia, w tym:	-	96 000,00	477 444,77	660 018,35	1 038 081,92	129 524,70	-	2 401 069,74
- nabycie		96 000,00	477 444,77	660 018,35	1 038 081,92	129 524,70	-	2 401 069,74
- przenieszenie wewnętrzne								
- inne								
Zmniejszenia, w tym:(-)								
- likwidacja								
- aktualizacja wartości								
- sprzedaż								
- przenieszenie wewnętrzne								
- inne								
Wartość brutto na koniec okresu	-	96 000,00	477 444,77	660 018,35	1 038 081,92	129 524,70	-	2 401 069,74
Umorzenie na początek okresu								
Umorzenia bieżące - zwiększenia		1 600,00	11 539,64	22 000,68	34 602,78	-	-	69 743,10
Zmniejszenia, w tym:(-)								
- likwidacja								
- sprzedaż								
- przenieszenie wewnętrzne								
- inne								
Umorzenie na koniec okresu	-	1 600,00	11 539,64	22 000,68	34 602,78	-	-	69 743,10
Wartość księgowa netto na początek okresu								
Wartość księgowa netto na początek okresu		1 600,00	11 539,64	22 000,68	34 602,78	-	-	69 743,10
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego								
Wartość netto na początek okresu		1 600,00	11 539,64	22 000,68	34 602,78	-	-	69 743,10
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego								
Wartość netto na koniec okresu	-	94 400,00	465 905,13	638 017,67	1 003 479,14	129 524,70	-	2 331 326,64
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego								
Wartość netto na koniec okresu	-	94 400,00	465 905,13	638 017,67	1 003 479,14	129 524,70	-	2 331 326,64
Stożenie zużycia od wartości początkowej (%)	-	1,67	2,42	3,33	3,33	-	-	2,90

Komentarz:

PREZES ZARZĄDU

Adam Skrzypek

ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Krzysztof Jakubowski
CZŁONEK ZARZĄDU



ESOTIQ & HENDERSON S.A.

01.10.2010-31.03.2011

Nota nr 2 - zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w okresie

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	-	-	137 920,00	-	137 920,00
Zwiększenia, w tym:					137 920,00		137 920,00
- nabycie							
- przenieszenie wewnętrzne							
- inne							
Zmniejszenia (-)							
- likwidacja							
- aktualizacja wartości							
- sprzedaż							
- przenieszenie wewnętrzne							
- inne							
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	-	137 920,00	-	137 920,00
Umorzenia na początek okresu							
amortyzacja bieżąca - zwiększenia							
zwiększenia umorzenia z tytułu:(-)							
- likwidacja							
- sprzedaż							
- przenieszenie wewnętrzne							
- inne							
Umorzenie na koniec okresu							
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Opis aktualizujący na początek okresu							
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	-	-	-	137 920,00	-	137 920,00
Opis aktualizujący na koniec okresu							
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	137 920,00	-	137 920,00

Komentarz:

PREZES ZARZĄDU

Adam Skrzypek

ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Krzysztof Jakubowski
CZŁONEK ZARZĄDU



5.2. Polityka rachunkowości Emitenta

**ZARZĄDZENIE
PREZESA ZARZĄDU
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA
z dnia 1 grudnia 2010 roku
w sprawie zakładowego planu kont**

Stosownie do postanowień art. 10 ust. 2 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) zarządzam, co następuje:

§ 1

„Zakładowy plan kont dla spółek prawa handlowego” wydany przez Fundację Rozwoju Rachunkowości w Polsce, zwany dalej „Wydawnictwem FRR”, staje się z dniem 15 października 2010 roku, tj. z dniem rozpoczęcia działalności spółki, zakładowym planem kont (ZPK) dla ESOTIQ & HENDERSON S.A. z siedzibą w Gdańsku.

§ 2

Wykazem kont księgi głównej (syntetycznym) ZPK jest uproszczony wykaz kont ZPK zamieszczonym w „Wydawnictwie FRR” z wyjątkiem konta 408, a dodane zostały następujące konta:

- 400 – Amortyzacja
- 406 – Koszty reprezentacji i reklamy
- 733 – Sprzedaż eksportowa
- 739 – Koszt własny sprzedaży eksportowej
- 990 – Konto techniczne.

§ 3

Do kont syntetycznych wykazu ZPK, a także do zespołów kont tego wykazu stosuje się zasady, ustalenia i komentarze zawarte w „Wydawnictwie FRR”.

§ 4

Rok obrotowy spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
Okresem sprawozdawczym w spółce jest jeden miesiąc kalendarzowy.

§ 5

W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych w dokumentowaniu zapisów w księgach rachunkowych mogą być stosowane dowody zastępcze, stanowiące potwierdzenie dokonania i rozliczenia zakupów materiałów, towarów i usług.

Dowód zastępczy powinien zawierać:

- datę dokonania operacji gospodarczej,
- miejsce i datę wystawienia dowodu,
- przedmiot, ilość, cenę i wartość dokonanego zakupu,
- nazwisko, imię i podpis osoby uczestniczącej bezpośrednio w transakcji (zakup materiału, towaru, usługi)
- określenie osoby zlecającej zakup i jego przeznaczenie.

§ 6

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych ma zastosowanie porównawczy rachunek zysków i strat.
Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

§ 7

STOSOWANE METODY I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Jednostka nie zalicza do wartości niematerialnych i prawnych o wartości nabycia nieprzekraczającej 1.500,00 zł, odpisuje je bezpośrednio w koszty i nie obejmuje ewidencją szczegółową.

Wartości niematerialne i prawne o cenie nabycia wyższej niż 1.500,00 zł, ale nieprzekraczającej 3.500,00 zł, obejmuje się ewidencją i odpisuje się jednorazowo w koszty podatkowe, w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania.

Do amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, których cena nabycia przekracza 3.500,00 zł, jednostka stosuje metodę liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności wyliczanej przy zastosowaniu stawek użyteczności ekonomicznej:

nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje	50 %
oprogramowanie komputerów	50 %

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Jednostka nie zalicza do środków trwałych przedmiotów o wartości nabycia 1.500,00 zł lub koszcie wytworzenia nieprzekraczających 1.500,00 zł, odpisuje je bezpośrednio w koszty i nie obejmuje ewidencją szczegółową.

Środki trwałe o cenie nabycia lub koszcie wytworzenia wyższych niż 1.500,00 zł, ale nieprzekraczających 3.500,00 zł obejmuje się ewidencją i odpisuje się jednorazowo w koszty podatkowe w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

Do amortyzacji środków trwałych, których cena nabycia lub koszt wytworzenia przekracza 3.500,00 zł, jednostka stosuje metodę liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności wyliczanej przy zastosowaniu stawek ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

prawo wieczystego użytkowania gruntów	10% - 20 %
budowle i budynki (a także spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego)	2,5%- 4,5%
urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	10 – 30%
sprzęt komputerowy	30 %
środki transportu	20 - 40%
inne środki trwałe	20 %

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W ten sam sposób wycenia się udziały w jednostkach podporządkowanych.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez spółkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowych - to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach,

Zobowiązania finansowe - rozumie się przez to zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach,

Instrument finansowy to kontrakt, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter bezwarunkowy albo warunkowy. Do instrumentów finansowych nie zalicza się w szczególności:

- a) rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- b) umów o gwarancje finansowe, które ustalają wykonanie obowiązków z tytułu udzielonej gwarancji, w formie zapłacenia kwot odpowiadających stratom poniesionym przez beneficjenta na skutek niespłacenia wierzytelności przez dłużnika w wymaganym terminie,
- c) umów o przeniesienie praw z papierów wartościowych w okresie pomiędzy terminem zawarcia i rozliczenia transakcji, gdy wykonanie tych umów wymaga wydania papierów wartościowych w określonym terminie, również wtedy, gdy przeniesienie tych praw następuje w formie zapisu na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez podmiot upoważniony na podstawie odrębnych przepisów,

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych, na dzień rozliczenia transakcji.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy

Towary ewidencjonowane i wyceniane są w rozbiu asortymentowym według następujących zasad: towary krajowe według cen zakupu, towary z importu według cen nabycia.

Wycena rozchodu towarów odbywa się według zasady FIFO.

Nadwyżki inwentaryzacyjne wyceniane są według ostatniej ceny zakupu danego towaru.

Z tytułu trwałej utraty wartości zapasów dokonywane są odpisy aktualizujące.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji według następujących zasad :

1/ odpisy aktualizujące tworzone są na 100% należności przeterminowanych na dzień bilansowy ponad 180 dni oraz na pozostałe należności, jeżeli Zarząd posiada informacje o konieczności utworzenia takich odpisów;

2/ odpisy aktualizujące tworzone są również na 100% wartości wystawionych lecz jeszcze nie uzyskanych odsetek od należności .

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne

Środki pieniężne wyceniane są wg wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na dzień bilansowy po kursie średnim ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu z zachowaniem zasady ostrożności

Kapitały (fundusze) własne

Kapitały ujmowane są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz statutu spółki.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Przychody

W pozycji tej ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, usług i materiałów, z uwzględnieniem upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, a także pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe, w szczególności dywidendy, odsetki, zyski ze zbycia inwestycji, aktualizacja wartości inwestycji.

Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn, Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji.

Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,

Opodatkowanie

Opodatkowaniu podlega zysk brutto wyliczony zgodnie z Ustawą o rachunkowości, skorygowany o koszty i straty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu oraz przychody niepodlegające opodatkowaniu, dochody wolne od podatku i odliczenia od dochodu.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy jest naliczany od podstawy opodatkowania według stawki 19 %.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Ze względu na brak możliwości realizacji aktywów na odroczony podatek dochodowy zostały w całości objęte odpisem.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

składniki aktywów i pasywów - według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

§ 8

Inwentaryzacja

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie przeprowadzana jest na dzień bilansowy.

Inwentaryzację zapasów towarów i materiałów przeprowadza się drogą spisu ich ilości z natury, wyceny tych ilości, porównania wartości z danymi ksiąg rachunkowych oraz wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic na dzień bilansowy.

Termin i częstotliwość inwentaryzacji uważa się za dotrzymany, jeżeli inwentaryzację rozpoczęto nie wcześniej niż 3 miesiące przed końcem roku obrotowego, a zakończono do 15 dnia następnego roku.

Inwentaryzację środków trwałych przeprowadza się drogą spisu ich ilości z natury, porównania wartości z danymi ksiąg rachunkowych oraz wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic na dzień bilansowy. Termin i częstotliwość uważa się za dotrzymany jeżeli inwentaryzacje przeprowadzono raz w ciągu 4 lat.

§ 9

System informatyczny

Księgi prowadzone są komputerowo przy zastosowaniu programu AWEK, a obsługa magazynowa prowadzona jest przy użyciu systemu FRONTIER.

Dokumentacja systemu przetwarzania danych przy użyciu komputerów wraz z jej charakterystyką opisową stanowi załącznik nr 1 do niniejszego zarządzenia, który obejmuje:

- program komputerowy dopuszczony do stosowania
- charakterystykę opisową programu komputerowego zawierającą sposób działania poszczególnych modułów (zasady obliczeń, ewidencji, kontroli i wydruków danych) oraz ich wykorzystanie podczas przetwarzania danych,
- instrukcję w sprawie ochrony danych
- instrukcję w sprawie zasad ewidencji przebiegu przetwarzania danych.

6. Załączniki

6.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

Operator: KÓZJAŃSKA DOROTA Strona 1 z 9

Nr pisma wnioskodawcy:
Operator: KÓZJAŃSKA DOROTA

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
 Stan na dzień 01.04.2011 godz. 13:07:52
Numer KRS: 0000370553
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

ODDZIAŁ CENTRALNY INFORMACJI
 KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
 ul. Piłsudskiego 10
 80126 Gdańsk

DATA REJESTRACJI W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM	17.11.2010	DATA DOKONANIA WPISU	31.03.2011
OSTATNI WPIS	Numer wpisu	3	
Sygnatura akt	GD.VII.NS.REJ.KRS/295/11/23		
Opis przedmiotu	S/AO REJONOWY GDAŃSK-POLNOĆ W GDAŃSKU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy/prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON : 21133943, NIP : 583311720
3. Firma, pod którą spółka działa	ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z firmą, pod którą na podstawie umowy spółki prowadzi?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. pomorskie, powiat N. gdańsk, gmina N. gdańsk, miejsc. gdańsk
2. Adres	ul. SPOCIMA, nr 8, lok. ...; miejsc. GDAŃSK, kod 80-771, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 DATA SPORZĄDZENIA AKTU: 06.09.2010R., MOTTARUSZ SATURNIN CCESSA KANCELARIA

Dział 2

Rubryka 5	
1. Czy, na jak, została utworzona spółka	WYKONAWCZO
2. Oznaczenie pierwszego i/lub honorowego / gospodarczy, przeznaczony do ogłoszenia spółki
4. Czy statut przewiduje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub byciu uczestnikami w dochodach lub majątku spółki, nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obdarowane mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	160 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego
3. Liczba akcji/wszystkich emisji	160000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwota określone części kapitału wypłaconego	160 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego powiększenia kapitału zakładowego

Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1. Nazwa serii akcji	A

CODO GD/01.04/96/2011 Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA Strona 3 z 9

2. Liczba akcji w danej serii	100000
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	100 000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH W ZAKRESIE PRAWA GŁOSU. JEDNA AKCJA SERII A DAJE PRAWO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZEBRAMIENIU.
1. Nazwa serii akcji	B
2. Liczba akcji w danej serii	60000
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podpisu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów substytucyjnych?	TAK
---	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU JEDNOSPÓROBOWEGO ZARZĄDU, DO SKŁADANIA OSWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDNOSPÓROBOWY PREZES ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOSPÓROBOWEGO, DO SKŁADANIA OSWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONKA ZARZĄDU Z PROKURANTEM
Dane osoby wchodzących w skład organu	
Podrubryka 1	
1. Imię i nazwisko / Nazwa lub firma	SKRZYBEK
2. Imię i nazwisko	ADAM KRZYSZTOF
3. Numer PESEL / REGON	71123103071
4. Numer KRS	****
5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zamieszczona w Czynnościach?	NIE
7. Data do jakiej została zamieszczona
Dane do jakiej została zamieszczona	
1. Imię i nazwisko / Nazwa lub firma	JAKUBOWSKI
2. Imię i nazwisko	KRZYSZTOF IWO
3. Numer PESEL / REGON	70110806856
4. Numer KRS	****

CODO GD/01.04/96/2011 Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA Strona 4 z 9

5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zamieszczona w Czynnościach?	NIE
7. Data do jakiej została zamieszczona

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
RADA NADZORCZA	
Podrubryka 1	
Dane osoby wchodzących w skład organu	
1. Imię i nazwisko	
2. Imię i nazwisko	
3. Numer PESEL	
4. Numer KRS	
5. Funkcja w organie nadzoru	
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zamieszczona w Czynnościach?	
7. Data do jakiej została zamieszczona	



Rubryka 3 - Prokurendi

1. Imię i nazwisko	JAWOSZEK ZIKOWSKA
2. Imię i nazwisko	MONIKA JOANNA
3. Numer PESEL	7405600204
4. Rodzaj prokury	PROKURBA SAMOSTAJNA
2	
1. Imię i nazwisko	KAMRYSKA JAWOSZEK
2. Imię i nazwisko	URSULA ELZBIETA
3. Numer PESEL	79081910866
4. Rodzaj prokury	PROKURBA SAMOSTAJNA
3	
1. Imię i nazwisko	SKRZYBEK
2. Imię i nazwisko	ANETA EWA
3. Numer PESEL	75020303645
4. Rodzaj prokury	SAMOSTAJNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	13.11. PRZYGOTOWANIE I PRZEDZIENIE WŁÓKIEN TEKSTYLNICH
	13.2. PRODUKCA TKAŃNI
	13.3. WYKONCZANIE WYROBÓW WŁÓKNIENIOWYCH

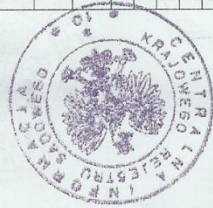
CoDo

GD/01.04/96/2011

Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA

Strona 5 z 9

4	13.9., PRODUKCA ROZOSTRAJĄCYCH WYROBÓW TEKSTILNYCH
5	14.1., PRODUKCA ODZIEŻY, Z WYŁĄCZENIEM WYROBÓW FUTRZANSKICH
6	14.2., PRODUKCA WYROBÓW FUTRZANSKICH
7	14.3., PRODUKCA ODZIEŻY DZIANEJ
8	15.1., WYPRANA SŁÓD, GARBOWANIE, WYPRANA I BARWNIENIE SŁÓD FUTRZANYCH; PRODUKCA TORBAK BŁOGOTYCH, TORBAK REZANICH I PODOBNYCH WYROBÓW KALENICZNYCH, PRODUKCA WYROBÓW KNYRSKICH
9	15.2., PRODUKCA OBUWIA
10	22.1., PRODUKCA WYROBÓW Z GŁINY
11	22.2., PRODUKCA WYROBÓW Z TWORZYW SŁUCZNYCH
12	23.3., PRODUKCA CERAMICZNYCH MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
13	23.4., PRODUKCA ROZOSTRAJĄCYCH WYROBÓW Z PORCELANY I CERAMIKI
14	32.1., PRODUKCA WYROBÓW JUBILEUSZKI, BIZUTERII I PODOBNYCH WYROBÓW
15	32.9., PRODUKCA WYROBÓW, GDZIE NIEZDIE NIEKUPYSTYFIKOWANA
16	46.1., SPRZEDAŻ HIRTOWA, REALIZOWANA NA ZLECENIE
17	46.4., SPRZEDAŻ HIRTOWA, ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
18	46.7., ROZOSTAŁA WYSPECJALIZOWANA SPRZEDAŻ HIRTOWA
19	46.9., SPRZEDAŻ HIRTOWA, NIEWYSPECJALIZOWANA
20	46.16., DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAMIAJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ WYROBÓW TEKSTILNYCH, ODZIEŻY, WYROBÓW FUTRZANSKICH, OBUWIA I ARTYKUŁÓW SPOKOJNYCH
21	46.17., DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAMIAJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ ŻYWNOŚCI, NARODOWI I WYROBÓW TYTONIOWYCH
22	46.18., DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY ROZOSTRAJĄCYCH ORESOJĄCYCH TOWARÓW
23	46.19., DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAMIAJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
24	47.1., SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
25	47.41., SPRZEDAŻ DETALICZNA KOPRTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
26	47.5., SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
27	47.51., SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTYLNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
28	47.19., ROZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
29	47.4., SPRZEDAŻ DETALICZNA NARZĘDZI TECHNICZNYCH I INSTRUMENTALNEJ KOMUNIKACyjNEJ PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
30	47.6., SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW ZWIĄZANYCH Z KULTURĄ I REZERWACJA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
31	47.7., SPRZEDAŻ DETALICZNA ROZOSTRAJĄCY WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
32	47.71., SPRZEDAŻ DETALICZNA ODZIEŻY PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
33	47.72., SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SPOKOJNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
34	47.75., SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOILETOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
35	47.78., SPRZEDAŻ DETALICZNA ROZOSTRAJĄCY NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH



CoDo

GD/01.04/96/2011

Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA

Strona 6 z 9

36	47.81., SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTILNYCH, ODZIEŻY I OBUWIA PROWADZONA NA STRAGANACH I TARGOWISKACH
37	47.91., SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMEK SPRZEDAŻY WYSTYKOWEJ LUB INTERNET
38	47.9., SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA ROZĄ SIĘCĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
39	49.4., TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW ORAZ DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZEPROWADZANIEM
40	47.99., ROZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA ROZĄ SIĘCĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
41	49.3., ROZOSTAŁY TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI
42	49.31., TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, MIEJSKI I KOPMIEJSKI
43	49.32., DZIAŁALNOŚĆ TANSOWER OSOBOWYCH
44	49.39., ROZOSTAŁY TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, GDZIE NIEZDIE NIEKUPYSTYFIKOWANY
45	49.41., TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
46	49.42., DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZEPROWADZANIEM
47	52.1., MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
48	64.19., ROZOSTAŁE POSREBNICTWO PIERWIZNE
49	64.9., ROZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EBERTALNYCH
50	64.99., ROZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE NIEZDIE NIEKUPYSTYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EBERTALNYCH
51	52.2., DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
52	66.1., DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EBERTALNYCH
53	66., DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
54	68.2., WYKWIEN I ZABEZPIECZENIE NIERUCHOMOŚCIAMI WKSZYMI LUB DZIERŻAWOYMI
55	68.3., DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANĄ NA ZLECENIE
56	68.32., ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
57	69., DZIAŁALNOŚĆ PRANWICZA RACHUNKOWO-STATYSTYCZNA I DOKŁADZYSTWO PODATKOWE
58	69.2., DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-STATYSTYCZNA, DOKŁADZYSTWO PODATKOWE
59	70.1., DZIAŁALNOŚĆ FIRMY CENTRALNYCH (GRUP OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
60	70.2., DOKŁADZYSTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
61	72., REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINIAT PUBLICZNE
62	73.1., REKLAMA
63	73.11., DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
64	73.12., DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REPREZENTOWANIEM MEDIÓW
65	73.12. A, POŚREBNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
66	73.12. B, POŚREBNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
67	73.12. C, POŚREBNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
68	73.12. D, POŚREBNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W ROZOSTRAJĄCYCH MEDIACH
69	73.2., BADANIE RYNKU I OPINIAT PUBLICZNE

CODO GD/01.04/96/2011 Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA Strona 7 z 9

70	74.2, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
71	74.9, PRZYSTĄP DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, INŻYNIERIA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS MIESKANSYROWANA
72	82.3, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
73	82.9, DZIAŁALNOŚĆ KONGRESYJNA, GDZIE INDEKS MIESKANSYROWANA
74	85.6, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJE
75	93.2, DZIAŁALNOŚĆ KOSZYKOWA I REKREACJA
76	94.1, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZACJI KONSERWACYJNYCH, PRACOWNICÓW ORAZ ORGANIZACJI PROFESJONALNYCH

Rubryka 2 - Wzianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji poskytu publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zależności

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości o oddzieleniu wnosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umieszczenie prowadzonej przez podmiotowej egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

CODO GD/01.04/96/2011 Operator: RÓŻAŃSKA DOROTA Strona 8 z 9

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów



23. PKD 46.19 Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,-----
24. PKD 47.1 Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,-----
25. PKD 47.4 Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
26. PKD 47.41 Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
27. PKD 47.5 Sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
28. PKD 47.51 Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
29. PKD 47.19 Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,-----
30. PKD 47.6 Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
31. PKD 47.7 Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
32. PKD 47.71 Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
33. PKD 47.72 Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
34. PKD 47.75 Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
35. PKD 47.78 Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,-----
36. PKD 47.82 Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych, odzieży i obuwia prowadzona na straganach i targowiskach,-----
37. PKD 47.91 Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,-----
38. PKD 47.9 Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,-----
39. PKD 49.4 Transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami,-----
40. PKD 47.99 Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,-----
41. PKD 49.3 Pozostały transport lądowy pasażerski,-----
42. PKD 49.31 Transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski,-----
43. PKD 49.32 Działalność taksówek osobowych,-----
44. PKD 49.39 Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany,-----
45. PKD 49.4 Transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami,-----
46. PKD 49.41 Transport drogowy towarów,-----
47. PKD 49.42 Działalność usługowa związana z przeprowadzkami,-----
48. PKD 52.1 Magazynowanie i przechowywanie towarów,-----
49. PKD 64.19 Pozostałe pośrednictwo pieniężne,-----
50. PKD 64.9 Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,-----
51. PKD 64.99 Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,-----
52. PKD 52.2 Działalność usługowa wspomagająca transport,-----
53. PKD 66.1 Działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,-----
54. PKD 68 Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,-----
55. PKD 68.2 Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,-----
56. PKD 68.3 Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie,-----
57. PKD 68.32 Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,-----
58. PKD 69 Działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe,-----
59. PKD 69.2 Działalność rachunkowo-księgowa;-----
60. PKD 70.1 Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,-----
61. PKD 70.2 Doradztwo związane z zarządzaniem,-----
62. PKD 73 Reklama, badanie rynku i opinii publicznej,-----
63. PKD 73.1 Reklama,-----
64. PKD 73.11 Działalność agencji reklamowych,-----
65. PKD 73.12 Działalność związana z reprezentowaniem mediów,-----
66. PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,-----
67. PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,-----
68. PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),-----



- 69. PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,-----
- 70. PKD 73.2 Badanie rynku i opinii publicznej,-----
- 71. PKD 74.2 Działalność fotograficzna,-----
- 72. PKD 74.9 Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 73. PKD 82.3 Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,-----
- 74. PKD 82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 75. PKD 85.6 Działalność wspomagająca edukację,-----
- 76. PKD 93.2 Działalność rozrywkowa i rekreacyjna,-----
- 77. PKD 94.1 Działalność organizacji komercyjnych, pracodawców oraz organizacji profesjonalnych,-----

- 2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnienia innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności.-----
- 3. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.-----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

§4

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 160.000,00 zł (sto sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 160.000 (sto sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, z czego:-----
 - a) 100.000 (sto tysięcy) stanowią zwykłe akcje imienne serii „A” o numerach od 1 (jeden) do 100.000 (sto tysięcy),-----
 - b) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) stanowią akcje na okaziciela serii „B” o numerach od 1 (jeden) do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy).-----
- 2. Kapitał zakładowy może być albo opłacony gotówką albo pokryty wkładami niepieniężnymi (aportami) albo w jeden i drugi sposób łącznie. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w części ¼ (jednej czwartej) gotówką przed wpisem Spółki do Rejestru Przedsiębiorców.-----
- 3. Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie prawa głosu. Jedna akcja serii A daje prawo dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.-----
- 4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.-----
- 5. Akcje Spółki mogą być umarzone w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), na warunkach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----
- 6. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji. Spółka może emitować warraty subskrypcyjne.-----
- 7. Akcje na okaziciela nie podlegają konwersji na akcje imienne. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na żądanie akcjonariusza w drodze uchwały Zarządu, która powinna być podjęta w ciągu 7 (siedmiu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania konwersji akcji; żądanie powinno wskazywać ilość akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany statutu w zakresie ilości akcji imiennych.-----



§5.

1. Przeniesienie własności akcji imiennych wymaga zgody Zarządu. W przypadku odmowy wyrażenia zgody Zarząd winien wskazać innego nabywcę. Stanowisko Zarządu musi zostać wyrażone w formie pisemnej w terminie do dwu miesięcy od daty zawiadomienia Zarządu o zamiarze zbycia akcji. W takim przypadku cena zbycia akcji równa będzie wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję wynikająca z ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, a w przypadku wprowadzenia akcji do obrotu regulowanego, średni kurs zamknięcia z ostatnich 30 (trzydzieści) dni poprzedzających dzień złożenia wniosku do Zarządu w sprawie uzyskania zgody na przeniesienie własności akcji. Cena za akcje powinna zostać zapłacona w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia wskazania przez zarząd nabywcy.-----
2. Akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, które ustali w szczególności wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądźż uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----
3. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydać świadectwa użytkowe.-----

§6.

1. Rozporządzenie zyskiem następuje na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, przy czym w pierwszej kolejności powinien nastąpić odpis na kapitał zapasowy Spółki w wysokości 8 % (osiem procent) czystego zysku, dopóki kapitał ten nie osiągnie wysokości przynajmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego.-----
2. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę w przedmiocie wypłat akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, pod warunkiem, że Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.-----

IV. ORGANY SPÓŁKI
§7.

- Organami Spółki są: -----
- a) Walne Zgromadzenie, -----
 - b) Rada Nadzorcza, -----
 - c) Zarząd. -----

IV.1. WALNE ZGROMADZENIE
§8.

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Katowicach.-----
2. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy winno się odbyć nie później niż w czerwcu roku następującego po roku obrotowym.-----
3. Zwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga procedury przewidzianej Kodeksem spółek handlowych,-----
4. Do Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym statutem, a w szczególności:-----
 - rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy -----
 - udzielania absolutorium członkom organów spółki,-----



- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,-----
- wyłączenie z uwzględnieniem postanowień § 7 całości lub części zysku od podziału i określenia jego przeznaczenia,-----
- wybór Rady Nadzorczej-----
- określenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.-----

5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Kodeks spółek handlowych przewiduje surowsze warunki.-

6. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością 75 % (siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia.-----

IV.2. RADA NADZORCZA

§9.

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) lub większej liczby członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata.-----
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym Statutem, a także:-----
 - 1) określanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,-----
 - 2) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki.-----
 - 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu.-----
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni i zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy czym w razie równości głosów decyduje głos przewodniczącego, który głosuje ostatni.-----
5. Rada Nadzorcza może działać na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.-----
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----

IV.3. ZARZĄD

§10.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jeden) do 5 (pięć) członków. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej.-----
2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata.-----

1'

3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.-----
4. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----
5. W przypadku jednoosobowego Zarządu, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu z prokurentem.-----

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 11.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia 2011 roku.-----
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu z zysku lub z innych kapitałów własnych – w granicach określonych przepisami prawa – kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych.-----
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych określa Walne Zgromadzenie.-----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 12.

Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.-----

§ 13.

1. Likwidację Spółki przeprowadzają likwidatorzy ustanowieni uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----
2. Księgi i dokumenty rozwiązanej Spółki będą oddane na przechowanie zgodnie ze wskazaniami Walnego Zgromadzenia.-----

§ 14.

Koszty zawarcia niniejszego aktu oraz wszelkie inne koszty związane z rejestracją spółki ponosi Spółka.-----

§ 15.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym umową mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i Kodeksu Cywilnego oraz inne obowiązujące Spółkę przepisy prawa.-----

§ 16.

Wypisy tego aktu mogą być wydawane na rzecz Spółki oraz na rzecz Akcjonariusza w dowolnej ilości.-----

§ 17.

Akt niniejszy stanowi jednocześnie protokół z pierwszego Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym powołano pierwszą Radę Nadzorczą Spółki w następującym składzie:-----

- Mariusz Jawoszek – Przewosniczący Rady Nadzorczej;-----
- Małgorzata Głowacka – Pędras – Członek Rady Nadzorczej;-----
- Jacek Grzywacz – Członek Rady Nadzorczej;-----

ESOTIQ & HENDERSON S.A.
Monika Jawoszek-Zukowska

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Hasło	Definicja
Akcje, Akcje serii B	Akcja na okaziciela serii B, objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym
ASO	Alternatywny system obrotu
Emitent, ESOTIQ & HENDERSON, Spółka	ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument Informacyjny powstały w związku z ubieganiem się przez ESOTIQ & HENDERSON S.A. z siedzibą w Gdańsku o dopuszczenie wyemitowanych instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu
EUR, euro	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Unii Europejskiej, które przystąpiły do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH, Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
LPP, LPP S.A.	LPP Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
PLN, zł., złoty	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Statut, Statut Spółki	Statut spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
Szt.	Sztuka
USD	Dolar amerykański, oficjalna waluta Stanów Zjednoczonych, Portoryko, Mikronezji, Marianów Północnych, Palau, Wysp Marshalla, Panamy, Ekwadoru, Salwadoru, Timoru Wschodniego i Zimbabwe
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. nr 50 poz. 331)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 r. Nr 80 poz. 350 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 r. Nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 86 poz. 959 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku

6.4. Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniające statut Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie zarejestrowane przez sąd

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ws. podziału akcji (split)

8

Walne Zgromadzenie spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku powołuje niniejszym na członka Rady Nadzorczej I kadencji Pana Marka Szoldrowskiego, PESEL: 72050310471.-----

§ 2

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, w związku z czym mandat wyżej wymienionego członka Rady Nadzorczej wygasa wraz mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej. --

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

W głosowaniu tajnym, za powyższą uchwałą oddano 260.000 głosów, przy 260.000 za, przy braku głosów przeciw, braku głosów wstrzymujących się i przy braku głosów nieważnych, a zatem Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

Uchwała nr 8

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą**

**ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia 22 kwietnia 2011 roku**

w sprawie podziału akcji (split) i dokonania zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku uchwała niniejszym co następuje:-----

§ 1

1. Dokonuje się podziału akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki z wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) do wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy). -----
2. W związku z dokonanym podziałem każda akcja Spółki zostaje wymieniona na 10 (dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).-----
3. W związku z dokonanym podziałem akcji dotychczasowe 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) zostaje wymienione na 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych

serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), a dotychczasowe 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) zostają wymienione na 600.000 (sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).-----

4. W związku z dokonaniem podziałem akcji nie ulega zmianie wysokość kapitału zakładowego Spółki ani uprzywilejowanie akcji imiennych serii A. -----

§ 2

W związku z podziałem akcji Spółki (Split), o którym mowa w § 1 powyżej, dokonuje się zmiany § 4 ust. 1 Statutu ESOTIQ & HENDERSON S.A. poprzez nadanie mu następującego brzmienia: -----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 160.000,00 zł (sto sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, z czego:-----

- a) 1.000.000 (jeden milion) stanowią akcje imienne uprzywilejowane serii „A” o numerach od 1 (jeden) do 1.000.000 (jeden milion),-----
- b) 600.000 (sześćset tysięcy) stanowią akcje na okaziciela serii „B” o numerach od 1 (jeden) do 600.000 (sześćset tysięcy). -----„

§3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, przy czym skutki prawne wywołuje z chwilą rejestracji podziału akcji w sądzie rejestrowym. -----

W głosowaniu jawnym, za powyższą uchwałą oddano 260.000 głosów, przy 260.000 za, przy braku głosów przeciw, braku głosów wstrzymujących się i przy braku głosów nieważnych, a zatem Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

Uchwała nr 9

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą

**ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia 22 kwietnia 2011 roku**

**w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego
Statutu Spółki**

6

Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
z dnia 22 kwietnia 2011 roku
w sprawie rozszerzenia składu Rady Nadzorczej Spółki
i dokonania zmiany Statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, w związku planami uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, podejmuje niniejszym uchwałę o zwiększeniu minimalnego składu Rady Nadzorczej z 3 (trzy) do 5 (pięć) członków. Decyzję o składzie liczbowym Rady Nadzorczej poszczególnych kadencji podejmuje każdorazowo Walne Zgromadzenie Spółki.-----

§ 2

W związku z rozszerzeniem składu Rady Nadzorczej dokonuje się zmiany § 9 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia: „Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięć) lub większej liczby członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie”.-----

§ 3

W związku ze zwiększeniem minimalnego składu Rady Nadzorczej Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia rozszerzyć skład Rady Nadzorczej I kadencji do 5 członków.-----

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. Zmiana Statutu dla swej ważności wymaga rejestracji w sądzie rejestrowym.-----

W głosowaniu jawnym, za powyższą uchwałą oddano 260.000 głosów, przy 260.000 za, przy braku głosów przeciw, braku głosów wstrzymujących się i przy braku głosów nieważnych, a zatem Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

6.5. Charakterystyka aktualnych salonów własnych

L.p.	Adres	Telefon	Powierzchnia	Data otwarcia	Asortyment
1	Galeria Arena ul. Jana Nowaka Jeziorańskiego 1 44-102 Gliwice	032/ 775-08-08 785 - 003 - 152	100	27.10.2006	ESOTIQ
2	Galeria Sarni Stok ul. Sarni Stok 2 43-300 Bielsko-Biała	033/ 811-10-91 785 - 003 - 143	186,27	29.11.2005	ESOTIQ /RENE VILARD
3	Focus Park Mall ul. Chrobrego 1 44-200 Rybnik	032/ 755-56-49 785 - 003 - 146	99,70	05.09.2007	ESOTIQ / RENE VILARD
4	CH Lublin Plaza ul. Lipowa 13 20-024 Lublin	081/ 532-02-48 785 - 003 - 148	99	13.06.2007	ESOTIQ / RENE VILARD
5	Galeria Bałtycka ul. Grunwaldzka 141 80-264 Gdańsk	058/ 344-09-11 785 - 003 - 155	132	04.10.2007	ESOTIQ /RENE VILARD
6	Focus Park ul. Jagiellońska 39-47 Bydgoszcz	(52) 554-36-45 785 - 003 - 154	98	23.04.2008	ESOTIQ / RENE VILARD
7	Galeria Magnolia ul. Legnicka 60 54-204 Wrocław	071/ 338-51-04 785 - 003 - 151	93,4	25.10.2007	ESOTIQ / RENE VILARD
8	Galeria Słowiańska ul. Jeleniogórska 42 59-900 Zgorzelec	075/ 645-39-55 785 - 003 - 147	80,72	09.2006 / data przejęcia 16.05.2007	ESOTIQ/HENDERSON
9	Galeria Zielone Wzgórze ul. Wrocławska 20 15-664 Białystok	085/ 661-51-90 785 - 003 - 149	75,6	01.12.2007	ESOTIQ
10	Galeria Mokotów ul. Wołoska 12 02-675 Warszawa	022/ 541-39-54 785 - 003 - 150	120	02.11.2007	ESOTIQ / RENE VILARD
11	CH Alfa 80 - 391 ul. Kołobrzeska 41 C 80 - 391 Gdańsk	(58)346-13-83 785 - 003 - 144	79	18.06.2008	ESOTIQ/RENE VILARD

L.p.	Adres	Telefon	Powierzchnia	Data otwarcia	Asortyment
12	CH Ferio Konin 62-571 ul. Ogrodowa 31 A Stare Miasto k. Konina	(63)241-63-31 785 - 003 - 163	76	04.06.2008	ESOTIQ
13	Galeria Rywal ul. Brzeska 25-290 Biała Podlaska	(83) 342-51-49 785 - 003 - 153	138	24.04.2008	ESOTIQ /HENDERSON
14	CH Batory ul. 10-tego Lutego 11 81-366 Gdynia	(58) 620-07-08 785 - 002 - 790	93	10.07.2008	ESOTIQ/RENE VILARD
15	Galeria Copernicus ul. Żółkiewskiego 15 87-100 Toruń	(56) 664-12-56 785 - 003 - 157	72	14.12.2006/ data przejęcia 05.07.2008	ESOTIQ/RENE VILARD
16	Galeria Karolinka ul. Wrocławska 156 45-837 Opole	(77) 442-47-34 785 - 003 - 158	76	29.08.2008	ESOTIQ/RENE VILARD
17	Ch Madison ul. Rajska 10 80-850 Gdańsk	(58) 682-22-41 785 - 003 - 145	64	29.08.2008	ESOTIQ/RENE VILARD
18	Ch Alfa ul. Świętojańska 15 15-277 Białystok	(85) 741-43-61 785 - 003 - 141	80	15.10.2008	ESOTIQ/RENE VILARD
19	Galeria Słupsk ul. Tuwima 32 76-200 Słupsk	(59) 841-17-50 785 - 003 - 156	105	23.10.2008	ESOTIQ/RENE VILARD
20	Galeria Galaxy Al. Wyzwolenia 18-20 70-532 Szczecin	(91) 433-12-18 785 - 003 - 142	54	7.11.2008	ESOTIQ/RENE VILARD
21	Galeria Kasztanowa Al. Powstańców Wielkopolskich 99 64-920 Piła	(67) 387-60-68 785 - 003 - 159	96	25.11.2008	ESOTIQ/RENE VILARD
22	Forum Koszalin ul. Ignacego Paderewskiego 1 75-710 Koszalin	(94) 345-40-20 785 - 003 - 010	85	27.11.2008	ESOTIQ
23	Galeria Rembielińska ul. Rembielińska 20 03-352 Warszawa	(22) 743-00-36 , 785 - 003 - 160	70	05.12.2008	ESOTIQ/RENE VILARD

L.p.	Adres	Telefon	Powierzchnia	Data otwarcia	Asortyment
24	Galeria Solaris Plac Mikołaja Kopernika 16 45-040 Opole	(77) 448-57-38 785 - 003 - 162	67	03.03.2009	ESOTIQ/RENE VILARD
25	Galeria Cuprum Arena ul. Kopernika 14 59-300 Lubin	076/749-72-34 785 -003 - 161	124	09.05. 2009	ESOTIQ/RENE VILARD
26	Galeria Jurajska ul. Aleja Wojska Polskiego 207 42 -200 Częstochowa	785-003-486	154	03.10.2009	ESOTIQ/RENE VILARD
27	Galeria Focus ul. Słowackiego 123 97-300 Piotrków Trybunalski	785-003-489	98	13.11.2009	ESOTIQ/RENE VILARD
28	Galeria Bonarka ul. Kamieńskiego 11 Kraków 30 - 644	785003494	121		ESOTIQ/RENE VILARD
29	Galeria Jastrzębie ul. Warszawska 2 44 - 335 Jastrzębie Zdrój	785003503	82	11.03.20q0	ESOTIQ
30	Galeria Mazovia Ul. Wyszogrodzka 127 09 - 410 Płock		68	23.04.2010	ESOTIQ
31	Galeria Słoneczna ul. Bolesława Chrobrego 1 26-609 Radom			06.04.2011	ESOTIQ
32	CH Ogrody ul. Płk. Dąbka 152 82-300 Elbląg		58	14.04.2011	ESOTIQ

Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.

6.6. Lista aktualnych umów franczyzowych

Lp.	Miasto	Data otwarcia salonu
1	Ostrołęka	02.11.2007
2	Stargard Szczeciński	17.12.2007
3	Toruń	06.02.2008
4	Poznań	27.02.2008
5	Lublin	01.03.2008
6	Kołobrzeg	06.03.2008
7	Gorzów Wlkp.	08.03.2008
8	Barlinek	19.03.2008
9	Oława	26.03.2008
10	Wałbrzych (Szczawno Zdrój)	23.05.2008
11	Tomaszów Mazowiecki	09.08.2008
12	Poznań	03.09.2008
13	Cieszyn	10.09.2008
14	Zielona Góra	17.09.2008
15	Żywiec	19.09.2008
16	Jasło	29.10.2008
17	Puławy	30.10.2008
18	Legnica	07.11.2008
19	Krosno	08.11.2008
20	Słubice	19.11.2008
21	Starachowice	28.11.2008
22	Choszczno	28.11.2008
23	Ruda Śląska	04.12.2008
24	Dębica	14.03.2009
25	Szczecinek	09.04.2009
26	Augustów	27.04.2009
27	Gryfice	08.05.2009
28	Olkusz	16.05.2009
29	Konin	21.05.2009
30	Pabianice	30.05.2009
31	Wąbrzeźno	05.06.2009
32	Poznań	11.07.2009
33	Brodnica	17.07.2009
34	Rzeszów	18.07.2009
35	Środa Wlkp	22.07.2009
36	Radom	05.09.2009
37	Kraków	12.09.2009
38	Włocławek	21.10.2009
39	Tarnów	25.11.2009
40	Nowogard	26.11.2009
41	Kraków	27.11.2009
42	Strzelce Opolskie	1.12.2009
43	Turek	09.12.2009
44	Wałcz	10.12.2009
45	Rawa Mazowiecka	16.12.2009
46	Gryfino	18.12.2009
47	Żyrardów	19.12.2009
48	Skiermiewice	24.02.2010

L.p.	Miasto	Data otwarcia salonu
49	Łława	05.03.2010
50	Młława	14.04.2010
51	Poznań	14.04.2010
52	Płłońsk	17.04.2010
53	Biłłgoraj	21.04.2010
54	Świnoujście	12.05.2010
55	Nowy Dwór Mazowiecki	12.05.2010
56	Września	09.06.2010
57	Sanok	08.09.2010
58	Kościan	20.10.2010
59	Sandomierz	16.10.2010
60	Rzeszów	20.10.2010
61	Kwidzyn	b.d
62	Bochnia	04.12.2010
63	Elk	b.d
64	Szczawnica	b.d
65	Chodzież	b.d
66	Bełchatów	02.03.2011
67	Działdowo	09.03.2011
68	Nowy Targ	30.03.2011
69	Kartuzy	06.04.2011
70	Tomaszów Lubelski	13.04.2011
71	Koło	13.04.2011
72	Szczecin	16.04.2011
73	Myślubórz	20.04.2011
74	Gorzów Wlkp.	21.04.2011

Źródło: ESOTIQ & HENDERSON S.A.