

A decorative graphic on the right side of the page consists of three blue circles of varying sizes and two thin blue lines. One line starts from the top left and extends towards the center, passing near the top and middle circles. Another line starts from the top right and extends towards the bottom right, passing near the middle and bottom circles. The circles are semi-transparent and have a gradient effect.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Esotiq & Henderson S.A.
ZA ROK OBROTOWY 01.01.2012-31.12.2012

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
[24.05.2013]

Spis treści

1.	Informacje ogólne	3
2.	Akcjonariat.....	5
3.	Aktualna sytuacja finansowa Spółki	5
4.	Kalendarium najważniejszych wydarzeń.....	5
5.	Działalność Spółki w omawianym okresie i przewidywany rozwój	6
6.	Instrumenty Finansowe.....	8
6.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	8
6.1.1.	Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym.....	8
6.1.2.	Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców	8
6.1.4.	Ryzyko związane z dostawami towarów	9
6.1.5.	Ryzyko kredytowe	9
6.1.6.	Ryzyko uzależnienia wyników finansowych Spółki od trafności lokalizacji sieci sklepów .	10
6.1.7.	Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży	10
6.1.8.	Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent.....	11
6.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki.....	11
6.2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	11
6.2.2.	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego.....	12
6.2.3.	Ryzyko prawne	12
6.2.4.	Ryzyko walutowe.....	12
6.2.5.	Ryzyko płynności	13
7.	Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki	15
8.	Wskaźniki finansowe i nie finansowe.....	15
9.	Akredytywy i gwarancje na dzień 31.12.2012 jako istotne pozycje pozabilansowe.	15
9.1.	Gwarancje bankowe:.....	15
9.2.	Akredytywy w obrocie zagranicznym:.....	16
9.3.	Zdarzenia po dacie bilansu	17
10.	Oddziały Spółki	18
11.	Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju	18
12.	Zasady ładu korporacyjnego.....	18

1. Informacje ogólne

Pełna nazwa	ESOTIQ & HENDERSON S.A.
Siedziba	Szybowcowa 8A
Telefon:	+48 58 728-48-00
Faks:	+48 58 550-78-50
Adres poczty elektronicznej:	biurozarządu@esotiq.com
Adres strony internetowej:	www.esotiqhenderson.com
KRS:	0000370553
NIP:	583-31-17-220
REGON:	221133543
Kapitał Zakładowy	175 400,00 PLN

Na dzień 31 grudnia 2012r kapitał zakładowy (podstawowy) Spółki wynosił 175.400,00 zł i dzielił się w następujący sposób:

- 1 000 000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 4.000 Akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 150 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda

W roku 2012spółka nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

- Adam Skrzypek – Prezes Zarządu.
- Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Grzywacz – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Głowacka-Pędras- Członek Rady Nadzorczej
- Marek Szoldrowski- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 22 marca 2012 roku Pan Dariusz Smagorowicz złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Esotiq & Henderson S.A. z dniem 22 marca 2012.

W dniu 22 czerwca 2012 roku Została podjęta uchwała o powołaniu Członka Rady Nadzorczej. Nowym członkiem Rady Nadzorczej został Pan Rafał Szlązak.

W dniu 10 grudnia 2012 roku Pan Rafał Szlązak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Esotiq&Henderson S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Grzywacz- Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Głowacka-Pędras - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Szoldrowski- Członek Rady Nadzorczej

2. Akcjonariat

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami na podstawie art. 69 ustawy dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 pozycja 1537 z późn. zm.) na 31.12.2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji Esotiq & Henderson S.A przedstawia się w następujący sposób:

Akcjonariusze	Akcje serii A (uprzywilejowane)	Pozostałe akcje	Udział w kapitale akcyjnym w %	Udział w głosach na WZA w %
Mariusz Jawoszek	885 000	0	50,46	64,27
Adam Skrzypek	100 000	0	5,70	7,26
Warmenbad Investment Ltd.	0	193 231	11,02	7,02
Jan Szlązak	0	178 393	10,17	6,48
Pozostali akcjonariusze	15 000	382 376	22,65	14,97
Razem	1 000 000	754 000	100	100
Łącznie udział w kapitale akcyjnym w %	57,01	42,99		
Łącznie udział w głosach na WZA w %	72,62	27,38		

3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa Spółki wynosiły 55 059 tys. złotych z tego środki na rachunku bankowym i w kasie wynosiły 1.369 tys. złotych. Spółka posiadała akcje lub udziały innych podmiotów o wartości 1.588.439,00 w jednostkach powiązanych, w pozostałych 30.790,00 złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja finansowa Spółki nie uległa istotnym zmianom i w ocenie Zarządu jest dobra.

4. Kalendarium najważniejszych wydarzeń

- W dniu 29 czerwca 2012 r. Spółka złożyła wniosek do Sądu o rejestrację zależnej spółki pod firmą "Eva Minge Design Sp. z o. o." z siedzibą w Katowicach. Esotiq & Henderson

S.A. objęła 52% udziałów w kapitale zakładowym Eva Minge Design Sp. z o.o. W najbliższym okresie trzech miesięcy nowopowstała Spółka planuje podniesienie kapitału do trzech milionów złotych.

Firma Eva Minge Design będzie zajmowała się projektowaniem użytkowym i produkcją tekstylną sygnowaną marką EVA MINGE oraz jej sprzedażą w sklepach własnych i franczyzowych.

- W dniu 01.08.2012 roku Spółka objęła 15.000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Eva Minge Design Sp. z o. o. za kwotę 1.500.000,00 zł. W chwili obecnej Spółka posiada 15.026 udziałów w Eva Minge Design Sp. z o. o. dających prawo do 20,85% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.
- Dnia 17.10.2012 Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku o wpisie dotyczącym rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 150.000 akcji na okaziciela serii D.

W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Esotiq & Henderson S.A. został podwyższony z kwoty 160.400,00 do kwoty 175.400,00 zł i obecnie dzieli się na 1.754.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, to jest na:

1.000.000 akcji imiennych serii A
600.000 akcji na okaziciela serii B.
4.000 akcji na okaziciela serii C.
150.000 akcji na okaziciela serii D.

- W dniu 11 grudnia 2012 r. Esotiq & Henderson S.A. dokonał zbycia spółki zależnej, firmy "HENDERSON Sp. z o. o." z siedzibą w Katowicach, której wyniki finansowe wchodziły w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Esotiq & Henderson S.A. Spółka sprzedała 100% udziałów w kapitale zakładowym Henderson Sp. z o.o., którego wartość wynosi 100.000,00 PLN

5. Działalność Spółki w omawianym okresie i przewidywany rozwój

Według Zarządu uzyskane wyniki w 2012 roku są wypadkową :

- konsekwentnego rozwijania sieci Salonów Esotiq , na 31 grudnia 2011 spółka posiadała 149 Salonów o łącznej powierzchni 9043 metrów. Na dzień 31 grudnia 2012 liczba salonów wynosiła 170 o powierzchni 10729 metrów. Wzrost powierzchni r/r o 19%

- Działania dotyczące uatrakcyjnienia oferty w salonach Esotiq opierały się w dalszym ciągu na utrzymywaniu kolekcji sygnowanych przez celebrytów jak i wprowadzenia w końcu roku unikalnej linii kosmetyków „ Esotiq Formula”, sygnowanych nazwiskiem Joanny Krupy do całej sieci sprzedaży. Produkty te są naturalnym uzupełnieniem dla linii bielizny i szansą na dystrybucję w profesjonalnych sieciach kosmetycznych (w 2013 roku rozpoczęto sprzedaż w/w produktów do sieci Superpharm w całym kraju). Poniesione nakłady marketingowe na wprowadzenie linii kosmetyków w czwartym kwartale 2012 roku będą miały znaczny wpływ na wzrost sprzedaży w 2013 roku. Zakładany udział tej grupy produktowej w sprzedaży całościowej sieci to 5,2% przy marży wyższej od bielizny o 15%
- W połowie roku 2012 Zarząd podjął decyzję o modyfikacji poszczególnych linii produktowych bieliznianych w celu obniżenia cen produkcyjnych, które mają doprowadzić do wzrostu marży procentowej w 2013 roku o 4,5% co w konsekwencji powinno spowodować wzrost marży uzyskiwanej z metra o 15% R/R

Planowane działania Spółki na rok 2013:

- Plan otworzyć salonów na 2013 rok to dodatkowe 45 salonów Esotiq w Polsce opartych na zasadach franczyzy depozytowej oraz 6 salonów Esotiq w Rosji i Ukrainie
- Zmiana strategii marketingowej w której 80% działań ma być ukierunkowanych na Trade Marketing oparty na wzroście trafficu przy utrzymaniu dotychczasowej skuteczności sprzedaży i wzroście paragonu
- Wprowadzenie linii komplementarnej do linii kosmetycznej o zakładanym udziale sprzedaży w sieci na poziomie 4%
- Wzrost zamówień eksportu wschodniego opartych na prostych produktach bieliznianych (koszulki, majtki) szybko rotujących w oparciu o potencjał partnera rosyjskiego
- Zrealizowanie podniesienia zaangażowania w spółce Eva Minge Design Sp. Z o.o. do 51%

6. Instrumenty Finansowe

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ryzyka

6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

6.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek, na którym działa Spółka 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 Spółce konieczność obniżenia ceny produktu, co z kolei spowoduje spadek wyników finansowych osiągniętych 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.

6.1.2. Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców

Wielkość sprzedaży wyrobów Spółki w dużej mierze zależy od dostosowania się do zmiennych preferencji klientów. Decyzje dotyczące kupna wyrobów Spółki 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.

6.1.3. 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. Spółka zamierza także przeprowadzać posezonowe wyprzedaże. Możliwość zróżnicowania wyników finansowych Spółki w poszczególnych miesiącach roku.

6.1.4. Ryzyko związane z dostawami towarów

Blisko 80 % zaopatrzenia Spółki pochodzi od producentów chińskich. Część towarów nabywana jest także w innych dalekowschodnich krajach, takich jak Bangladesz czy Indie. Spółki 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 Spółka nie ma wpływu na wysokość narzucanych przez państwo i Unię Europejską cel importowych. Ewentualne zwiększenie kosztów związane z powyższymi czynnikami zmusi do podwyższenia cen sprzedaży oferowanego asortymentu, co może przełożyć się na poziom sprzedaży lub będzie skutkowało pogorszeniem rentowności działalności Spółki.

6.1.5. Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółki, dlatego opóźnienia w regulacji należności przez tychże kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności finansowej przez Spółkę. Ponadto ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, Spółka wykazuje znaczące zapotrzebowanie na kapitał

obrotowy. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Esotiq & Henderson S.A dostarcza swoje towary przede wszystkim wcześniej sprawdzonym odbiorcom.

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

Umacnianie posiadanego portfela Marek 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 Spółka ogranicza wskazane ryzyko.

6.1.7. Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży

Esotiq & Henderson S.A 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 Spółkę 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.

6.1.8. Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent

Działalność gospodarcza Spółki 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.

6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

6.2.1. 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.

6.2.2. 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 Spółki. 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.

6.2.3. Ryzyko prawne

Zagrożenie dla działalności Spółki 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 osiąganych wyników finansowych.

6.2.4. Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem zakupów i sprzedaży w walutach obcych oraz posiadaniem kredytów w USD spółka narażona jest na ryzyko walutowe. Per saldo z tytułu w/w działalności spółka posiada z reguły krótką pozycję walutową, co w przypadku osłabienia PLN może prowadzić do powstania strat z tytułu ujemnych różnic kursowych. Spółka zarządza ryzykiem walutowym poprzez zawieranie transakcji forward.

Wycena transakcji Forward w PKO BP na dzień 31.12.2012 r.

Nominał USD	kurs forw	PLN Zobowiązanie terminowe	Wycena	Wartość na dzień wyceny (Należność)
100 000,00	3,2260	322 600,00	- 11 672,42	310 927,58
300 000,00	3,2355	970 650,00	- 37 857,81	932 792,19
100 000,00	3,1740	317 400,00	- 6 035,86	311 364,14
150 000,00	3,1150	467 250,00	447,01	467 697,01

350 000,00	3,1255	1 093 925,00	- 258,45	1 093 666,55
1 000 000,00		3 171 825,00	- 55 377,53	3 116 447,47

6.2.5. Ryzyko płynności

Spółka reguluje zobowiązania na bieżąco. W celu ograniczenia ryzyka płynności spółka zaciągnęła kredyty.

Zobowiązania kredytowe Spółki na dzień 31.12.2012

Bank,	Przedmiot / rodzaj umowy kredytowej	Początek i koniec umowy kredytowej	Kwota przyznanego kredytu	Kwota zadłużenia na dzień 31.12.2012	Zabezpieczenia
Bank Spółdzielczy w Jastrzębiu Zdroju	Umowa o kredyt obrotowy	04/11/2011- 03/11/2015	1.000.000 PLN	733.330,35 zł	Weksel „in blanco“ wraz z deklaracją wekslową kredytobiorcy
					weksel „in blanco“ wraz z deklaracją wekslową Pana Mariusza Jawoszka
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Banku Spółdzielczym w Jastrzębiu Zdroju
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Deutsche Bank PBC S.A.
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w PKO BP S.A.
Blokada papierów wartościowych – akcji Esotiq & Henderson S.A. uprzywilejowanych serii A Pana Mariusza Jawoszek w ilości 250.000					
Bank Spółdzielczy w Jastrzębiu Zdroju	Umowa o kredyt obrotowy	07/06/2011- 06/06/2015	4.000.000 PLN	2.518.673,22 zł	Weksel „in blanco“ wraz z deklaracją wekslową kredytobiorcy
					weksel „in blanco“ wraz z deklaracją wekslową Pana Mariusza Jawoszka
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Banku Spółdzielczym w Jastrzębiu Zdroju
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Deutsche Bank PBC S.A.
Blokada papierów wartościowych – akcji Esotiq & Henderson S.A. uprzywilejowanych serii A Pana Mariusza Jawoszek w ilości 635 000					
Oszczędności Bank Polski S.A.	Kredyt wielocelowy	24/05/2011- 13/12/2014	12.000.000 PLN	5.267.623,30 zł	Hipoteka do kwoty 18.000.000 PLN na nieruchomości położonej w Czechowicach Dziedzicach przy ul Ligockiej 44 KA1P/00053091/7
					przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
					zastaw rejestrowy na zapasach spółki 19.000.000 pln

					weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę poręczony przez Pana Mariusza Jawoszek
					Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
					zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 2.990.387,00

LEASING 31.12.2012

Lp.	Instytucja	numer umowy	Produkt	Kwota i waluta udzielonego produktu	Data udzielenia	Kwota do spłaty	Termin spłaty/końca umowy	Kwota raty mies.	Zabezpieczenie
1	BRE LESING sp.z o.o. 136157	136157	samochód	128 455,28 zł	2012-02-29	116.899,33	31-01-2015	3.475,47	Weksel własny ubezpieczającego
2	BRE LESING sp.z o.o.	136681	zestawy komputerowe	64.178,49 zł	2012-02-24	31.181,56	16-03-2014	2.366,54	Weksel własny ubezpieczającego
3	BRE LESING sp.z o.o.	139150	zestawy komputerowe	70.876,56 zł	30-04-2012	45.161,50	30-04-2015	1.875,36	Weksel własny ubezpieczającego
4	BRE LESING sp.z o.o.	143809	zestawy komputerowe	91.468,00 zł	21-08-2012	66.153,85	31-08-2015	2.450,09	Weksel własny ubezpieczającego
5	BRE LESING sp.z o.o.	144569	klimatyzator	16.700,00 zł	27-12-2012	12.881,35	16.10.2016	289,86	Weksel własny ubezpieczającego
6	BRE LESING sp.z o.o.	148358	meble	31.663,01 zł	17-02-2012	25.360,09	31-12-2015	858,5	Weksel własny ubezpieczającego
7	BRE LESING sp.z o.o.	148787	zestawy komputerowe	151.586 zł	27-12-2012	121.268,80	31-01-2015	5.680,82	Weksel własny ubezpieczającego
8	BRE LESING sp.z o.o.	136772	Drukarki fiskalne	25.500 zł	29.02.2012	13.178,17	16-02-2014	942,02	Weksel własny ubezpieczającego

Limit na transakcje Walutowe PKO B.P - 4.233.000 pln

7. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki

Wobec Spółki nie toczą się żadne postępowania.

8. Wskaźniki finansowe i nie finansowe

	2 012	2 011
EBIDTA	6 338 268	5 783 456
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY	0,06	0,06
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	1,86	1,65
WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA	0,49	0,64
WSKAŹNIK POKRYCIA ODSETEK	9,07	21,23

DANE FINANSOWE - PODSTAWA WYLICZEŃ

	2 012	2 011
Aktywa obrotowe	39 932 456	53 439 894
Zobowiązania bieżące	21 432 458	32 367 022
Zysk na sprzedaży	6 004 843	4 501 372
Przychody ze sprzedaży	96 751 403	78 394 284
Zobowiązania ogółem	27 023 049	36 321 712
Aktywa ogółem	55 058 536	56 509 712
Zysk brutto	5 025 935	5 025 825
Odsetki	808.454	388.733
Amortyzacja	689 464	509 210

9. Akredytywy i gwarancje na dzień 31.12.2012 jako istotne pozycje pozabilansowe.

9.1. Gwarancje bankowe:

- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 08102023130000379600832295, kwota: 16.001,93 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 22102023130000369600721803, kwota: 55.961,94EUR

- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 40102023130000309600828376, kwota: 22.826,04 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 48102023130000369600832303, kwota: 14.180,71 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 48102023130000399600832253, kwota: 9.872,40 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 50102023130000339600832220, kwota: 11.698,31 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 51102023130000329600936914, kwota: 19.301,62 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 53102023130000379600832261, kwota: 31.033,27 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 54102023130000349600832972, kwota: 8.399,62 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 55102023130000339600820878, kwota: 22.797,84 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 57102023130000349600943886, kwota: 6.439,66 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 58102023130000399600936930, kwota: 16.470,00 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 63102023130000389600824854, kwota: 9.430,78 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 67102023130000369600824201, kwota: 10.844,19 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 70102023130000319600953596, kwota: 4.354,68 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 74102023130000309600957647, kwota: 13.139,05 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 79102023130000349600903914, kwota: 10.950,98 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 84102023130000329600903922, kwota: 4.393,33 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 85102023130000319600824219, kwota: 12.991,79 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 88102023130000389600830224, kwota: 3.949,18 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 90102023130000359600830141, kwota: 21.770,00 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 95102023130000389600832329, kwota: 12.690,28 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 97102023130000399600817015, kwota: 36.178,12 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym EUR nr 98102023130000379600830190, kwota: 9.562,80 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 15102023130000349600824847, kwota: 52.800,00 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 18102023130000389600824888, kwota: 26.379,08 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 23102023130000369600824896, kwota: 45.268,23 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 38102023130000339600848150, kwota: 99.429,96 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 45102023130000359600832212, kwota: 45.560,68 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 52102023130000369600943878, kwota: 38.901,00 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 70102023130000399600829432, kwota: 77.403,01 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 93102023130000369600830232, kwota: 40.545,72 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 94102023130000379600870808, kwota: 43.501,85 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym PLN nr 97102023130000359600832246, kwota: 16.134,16 PLN

9.2. Akredytywy w obrocie zagranicznym:

- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001718, kwota: 92.779,83 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001745, kwota: 95.918,75 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001727, kwota: 161.723,65 USD

- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001674, kwota: 11.546,30 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001683, kwota: 27.542,20 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001736, kwota: 16.644,80 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001754, kwota: 16.644,80 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001781, kwota: 25.362,46 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001772, kwota: 42.863,45 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001656, kwota: 60.706,14 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001709, kwota: 34.638,90 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 00962010001692, kwota: 14.729,00 USD

9.3. Zdarzenia po dacie bilansu

- W styczniu 2013 roku nastąpiła zmiana adresu siedziby Spółki. Siedziba spółek została przeniesiona z ulicy Sadowej 8 w Gdańsku (80-771) na ulicę Szybowcową 8A w Gdańsku (80-298).
- W dniu 09.04.2013 Spółka Esotiq & Henderson S.A nabyła 3.500 (trzy tysiące pięćset) udziałów w spółce zależnej Eva Minge Design Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte po ich cenie nominalnej tj. za kwotę 100,00 (sto) złotych każdy udział. Łączna cena nabycia wszystkich udziałów wyniosła 350.000,00 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

W wyniku zawartej umowy Spółka Esotiq & Henderson S.A posiada 18.526 (osiemnaście tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) udziałów w spółce stanowiących 25,71% w kapitale zakładowym oraz 25,71% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników spółki Eva Minge Design.

- W dniu 09.04.2013 Spółka Esotiq & Henderson S.A. objęła nowo utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udziały w spółce zależnej Eva Minge Design Sp. z o.o. W wyniku podwyższenia kapitału utworzono 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) nowych udziałów w spółce o wartości nominalnej 100,00 (sto) zł każda, o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych. Wszystkie udziały objęła Spółka Esotiq & Henderson S.A. Udziały zostały nabyte po ich cenie nominalnej. Łączna cena nabycia wszystkich udziałów wyniosła 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Spółka Esotiq & Henderson S.A. będzie posiadała 43.526 (czterdzieści trzy tysiące pięćset dwadzieścia sześć) udziałów, co będzie

stanowić 44,85% w podwyższonym kapitale zakładowym oraz 44,85% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników spółki Eva Minge Design.

- W dniu 09.04.2013 Spółka Esotiq & Henderson zawarła przedwstępną umowę zakupu udziałów w spółce zależnej Eva Minge Design, na mocy której zobowiązała się do nabycia 5.000 (pięć tysięcy) udziałów po ich cenie nominalnej tj. za kwotę 100,00 (sto) złotych każdy udział. Łączna cena nabycia wszystkich udziałów została ustalona na kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Umowa przyrzeczona zostanie zawarta do dnia 31 stycznia 2014.

W wyniku zawartej umowy Spółka Esotiq & Henderson S.A. będzie posiadała 48.526 (czterdzieści osiem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) udziałów co będzie stanowić 50,001% w podwyższonym kapitale zakładowym oraz w 50,001% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników spółki Eva Minge Design.

10. *Odziały Spółki*

Spółka Esotiq & Henderson nie posiada oddziałów

11. *Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju*

Brak osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

12. *Zasady ładu korporacyjnego*

**OŚWIADCZENIE SPÓŁKI ESOTIQ & HENDERSON S.A. Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU W
PRZEDMIOCIE PRZESTRZEGANIA**

„DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

Lp.	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect	Oświadczenie	Komentarz
-----	------------------------------------------------	--------------	-----------

1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	TAK, z wylęczeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki	Wszelkie, mające znaczenie dla Akcjonariuszy jak i potencjalnych Inwestorów, informacje dotyczące zarówno zwolywania, jak i przebiegu posiedzeń Walnego Zgromadzenia, są publikowane przez Spółkę zarówno w formie raportów bieżących, jak również są zamieszczane na stronie internetowej Spółki. W ocenie Zarządu Spółki, koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, w obecnej sytuacji Spółki nie znajdują uzasadnienia.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK	Informacje o Spółce dostępne są na stronie internetowej www.esotiqhenderson.pl
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najczęściej przychodów ,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK z wylęczeniem określenia pozycji Spółki na rynku	Ze względu na brak regularnych badań nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie pozycji Spółki na rynku.
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK w zakresie życiorysów członków Zarządu.	W zakresie członków Rady Nadzorczej Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w sytuacji, gdy członkowie udostępnią swoje życiorysy.
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Niezwłocznie po otrzymaniu stosownych oświadczeń od Członków Rady Nadzorczej, Zarząd upubliczni informacje o powiązaniach poszczególnych Członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	<i>(skreślony)</i>	-	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	<i>(skreślony)</i>	-	
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania	TAK	

	walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,		
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	<i>(skreślony)</i>	-	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK, z wyłączeniem wykorzystania strony www.gpwinfosfera.pl	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfoStrefa.pl , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje Inwestorskie" na stronie www.esotiqhenderson.com
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie	TAK	

	Autoryzowanego Doradcę.		
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Spółka zakłada poufność wynagrodzeń.
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka zakłada poufność wynagrodzeń i wartości umów z partnerami zewnętrznymi.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka wyraża chęć stosowania niniejszej zasady, jednakże obecnie nie przewiduje takiego rodzaju spotkań. Jednocześnie Spółka publikuje wszelkie istotne dla inwestorów informacje za pośrednictwem systemów informacyjnych. Komunikuje się z mediami wysyłając notatki prasowe odnośnie ważnych zdarzeń, udziela wywiadów i odpowiada na bieżąco na zapytania inwestorów, które wpływają do Spółki. W przyszłości Spółka rozważy możliwość organizowania spotkań publicznych, jeżeli poweźmie informacje o takim zapotrzebowaniu.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń	TAK	

	korporacyjnych.		
13a.	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	TAK	
14.	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	TAK	
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w 	NIE	<p>W ocenie Zarządu Spółki zakres informacji o Spółce dostępnych zarówno na jej stronie internetowej, jak i na stronach internetowych NewConnect, jest wystarczający do oceny bieżącej sytuacji Spółki.</p> <p>W momencie osiągnięcia przez Spółkę docelowego poziomu działalności operacyjnej, Zarząd Spółki rozważy publikację raportów miesięcznych.</p>

	nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego .		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	<i>(skreślony)</i>	-	

Adam Skrzypek - Prezes Zarządu.....

Krzysztof Jakubowski- Członek Zarządu

Gdańsk, dnia 24 maja 2013