

The page features a decorative graphic on the right side consisting of three blue circles of varying sizes and two thin blue lines. One line starts from the top left and extends towards the center, while the other starts from the top right and extends towards the center. The circles are positioned at the end of these lines, creating a sense of movement and depth.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
Esotiq & Henderson S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY 01.01.2012-
31.12.2012**

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
2013-05-29

Spis treści

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.	3
2.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A. w danym roku obrotowym	4
3.	Akcjonariat	4
4.	Aktualna sytuacja finansowa GK Esotiq & Henderson	5
5.	Kalendarium najważniejszych wydarzeń	5
6.	Działalność GK Esotiq & Henderson w omawianym okresie oraz polityka rozwoju.	6
7.	Charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.	8
8.	Instrumenty Finansowe	8
8.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością GK Esotiq & Henderson.	8
8.1.1.	Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym	8
8.1.2.	Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców	9
8.1.3.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	9
8.1.4.	Ryzyko związane z dostawami towarów	10
8.1.5.	Ryzyko kredytowe	10
8.1.6.	Ryzyko uzależnienia wyników finansowych GK Esotiq & Henderson S.A od trafności lokalizacji sieci sklepów	10
8.1.7.	Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży	11
8.1.8.	Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent	12
8.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem GK Esotiq & Henderson	12
8.2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	12
8.2.2.	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego.	12
8.2.3.	Ryzyko prawne	13
8.2.4.	Ryzyko walutowe	13
8.2.5.	Ryzyko płynności	13
9.	Wskazanie postępowań toczących się wobec GK Esotiq & Henderson S.A	16
10.	Wskaźniki finansowe i nie finansowe	16
11.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.	16
12.	Akredytywy i gwarancje na dzień 31.12.2012 jako istotne pozycje pozabilansowe.	20
12.1.	Grupa kapitałowa na dzień 31.12.2012 posiadała następujące otwarte gwarancje bankowe:	20
12.2.	Akredytywy w obrocie zagranicznym:	21

13.	Zdarzenia po dacie bilansu -----	21
14.	Oddziały Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.-----	22
15.	Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju -----	22
16.	Zasady ładu korporacyjnego -----	22

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.

Jednostką dominującą grupy kapitałowej jest **ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna** z siedzibą w GDAŃSKU, ul. Szybowcowa 8A.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A. wchodziły :

- jednostka dominująca – Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna w Gdańsku
- jednostka zależna – Luma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gdańsku
- jednostka zależna – Eva Minge Design Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z Katowicach.

Jednostka dominująca **ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA** powstała 06.09.2010 i została zarejestrowana w dniu 17.11.2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Gdańska Północ pod numerem 0000370553.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony .

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

Sprzedż wyrobów tekstylnych w wyspecjalizowanych sklepach

Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż Hurtowa

Na dzień 31.12.2012 roku skład osobowy Zarządu był następujący:

Prezes Zarządu – Adam Skrzypek

Członek Zarządu – Krzysztof Jakubowski

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mariusz Jawoszek

Członek Rady Nadzorczej – Małgorzata Głowacka-Pędras

Członek Rady Nadzorczej – Jacek Grzywacz

Członek Rady Nadzorczej – Marek Szoldrowski

LUMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Gdańsku, ul. Szybowcowa 8A powstała 08.10.2002 roku i została zarejestrowana w dniu 05.11.2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Gdańska Północ pod numerem 0000137760.

Z dniem 21 stycznia 2013 r. siedziba spółki została przeniesiona z ulicy Sadowej 8 w Gdańsku (80-771) na ulicę Szybowcową 8A w Gdańsku (80-298).

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Esotiq & Henderson S.A. posiada 100 % udziału w kapitale i głosach.

Spółka zależna LUMA Sp. Zo.o. podlega konsolidacji

Eva Minge Design Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, ul. Paderewskiego 32c powstała 19.06.2012.na mocy aktu notarialnego Repertorium numer 5897/2012. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym została dokonana przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 26.07.2012 roku pod numerem 0000428080.

Działalność Spółki:

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

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony .

Spółka Eva Minge Design Sp. Z o.o. podlega konsolidacji w okresie 19.06.2012-31.12.2012.

2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A. w danym roku obrotowym

Esotiq & Henderson Spółka dominująca posiada na dzień 31.12.2012:

93 udziały członkowskie w Jastrzębskim Banku Spółdzielczym o łącznej wartości 30.790 złotych

100 udziałów w spółce Luma Sp. Zo.o. o łącznej wartości 50.000 złotych

15.026 udziałów w spółce Eva Minge Design Sp. Zo.o. o łącznej wartości 1.502.600 złotych

niezgodne z bilansem i księgami rachunkowymi

3. 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		

4. Aktualna sytuacja finansowa GK Esotiq & Henderson

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa GK Esotiq & Henderson wynosiły 60.834 tys. złotych z tego środki na rachunku bankowym i w kasie wynosiły 1.457 tys. złotych. GK Esotiq & Henderson S.A posiadała akcje lub udziały innych podmiotów o wartości 30 tys. złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja finansowa GK Esotiq & Henderson nie uległa istotnym zmianom i w ocenie Zarządu jest dobra.

5. Kalendarium najważniejszych wydarzeń

W dniu 29 czerwca 2012 r. Spółka Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A. 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 dniu 01.08.2012 roku Spółka Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A. 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 Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A. 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 Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A. 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 Spółki Kapitałowej 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. Spółka Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A. dokonał zbycia spółki zależnej, firmy "ENDERSON 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

6. Działalność GK Esotiq & Henderson w omawianym okresie oraz polityka rozwoju.

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
- Spółka Kapitałowa Eva Minge Design Sp. Z o.o. – jest w fazie inwestycji w salony sprzedaży na terenie Kraju oraz inwestycje w zakresie otwarcia dystrybucji na teren całej Europy.
- Na dzień 31 grudnia Spółka Kapitałowa Eva Minge Design Sp. Z o.o. posiadała cztery salony w Warszawie, Wrocławiu, Rzeszowie i Zielonej Górze. Planowane otwarcia na rok 2013 to dodatkowe 5 Salonów na terenie Kraju i sprzedaż do minimum 350 butików na terenie Europy
- W pierwszej fazie funkcjonowania spółki – poniesione zostały inwestycje na unowocześnienie posiadanego zakładu produkcyjnego w zakresie maszyn i oprogramowania oraz organizacji sprzedaży poza granicami ze szczególnym naciskiem na kraje Europy Zachodniej. Powyższe działania przyniosą efekty sprzedażowe w II kwartale 2013 roku
- Rok 2012 był rokiem początku funkcjonowania spółki w którym większość poniesionych nakładów na stworzenie kolekcji jesień – zima 2013, która nie weszła jeszcze do sprzedaży, nie mogła mieć przełożenia rentowność oraz sprzedaż.

Planowane działania GK Esotiq & Henderson S.A. 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%
- W założeniach ekspansji zagranicznej, która ma zapewnić najwyższy udziałowo procent sprzedaży na rok 2013 dominować ma udział pozyskanych w 2012 roku agentów w Europie. Sprzedaż odbywać się będzie na zasadzie kontraktacji, opartej na przedpłatach klientów aby minimalizować ryzyko związane z nakładami produkcyjnymi jak i płatnościami. W sprzedaży w kraju planowane są otwarcia 5 salonów w galeriach typu A oraz rozwój dodatkowych 4 salonów opartych na franczyzie depozytowej. W zakresie działań marketingowo sprzedażowych planowane są działania w Internecie oraz działania trade marketingowe.

7. Charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.

- Esotiq & Henderson S.A. - Główną działalnością Spółki jest prowadzenie sprzedaży w salonach własnych.
- Luma Sp. Zo.o. – Zawiera umowy najmu z Galeriami Handlowymi i wynajmuje powierzchnie handlowe Spółce dominującej
- Eva Minge Design Sp. Zo.o. – zajmuje się projektowaniem użytkowym i produkcją tekstylną sygnowaną marką EVA MINGE oraz jej sprzedażą w sklepach własnych i franczyzowych

8. Instrumenty Finansowe

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ryzyka

8.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością GK Esotiq & Henderson.

8.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek, na którym działa GK Esotiq & Henderson S.A. jest rynkiem o silnej konkurencji. Z jednej strony, w rezultacie ogólnego procesu globalizacji, na polski rynek bieliźniarski 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 GK Esotiq & Henderson S.A konieczność obniżenia ceny produktu, co z kolei spowoduje spadek wyników finansowych osiąganych przez GK Esotiq & Henderson S.A.

Zabezpieczeniem GK Esotiq & Henderson S.A 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.

8.1.2. Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców

Wielkość sprzedaży wyrobów GK Esotiq & Henderson S.A w dużej mierze zależy od dostosowania się do zmiennych preferencji klientów. Decyzje dotyczące kupna wyrobów GK Esotiq & Henderson S.A 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. GK Esotiq & Henderson S.A będzie eliminować ten rodzaj ryzyka poprzez prowadzenie odpowiedniej polityki asortymentowo – cenowej.

8.1.3. 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 GK Esotiq & Henderson S.A, 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 GK Esotiq & Henderson S.A przeprowadza analizy raportów sprzedaży oraz na bieżąco monitoruje stany magazynów. GK Esotiq & Henderson S.A zamierza także przeprowadzać posezonowe

wyprzedaje. Możliwość zróżnicowania wyników finansowych GK Esotiq & Henderson w poszczególnych miesiącach roku.

8.1.4. Ryzyko związane z dostawami towarów

Blisko 80 % zaopatrzenia GK Esotiq & Henderson S.A i pochodzi od producentów chińskich. Część towarów nabywana jest także w innych dalekowschodnich krajach, takich jak Bangladesz czy Indie. GK Esotiq & Henderson S.A 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 GK Esotiq & Henderson nie ma wpływu na wysokość narzucanych przez państwo i Unię Europejską cel 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 GK Esotiq & Henderson.

8.1.5. Ryzyko kredytowe

GK Esotiq & Henderson S.A 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 GK Esotiq & Henderson S.A, dlatego opóźnienia w regulacji należności przez tychże kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności finansowej przez GK Esotiq & Henderson S.A. Ponadto, ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, GK Esotiq & Henderson S.A 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.

8.1.6. Ryzyko uzależnienia wyników finansowych GK Esotiq & Henderson S.A od trafności lokalizacji sieci sklepów

Umacnianie posiadanego portfela Marek oraz pozycji GK Esotiq & Henderson S.A 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 GK Esotiq & Henderson S.A. 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.

GK Esotiq & Henderson S.A 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 GK Esotiq & Henderson S.A ogranicza wskazane ryzyko.

8.1.7. 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 GK Esotiq & Henderson działań zmierzających do znalezienia alternatywnej lokalizacji (punktu);
- w przypadku, gdy umowy najmu nie zawierają postanowień dotyczących możliwości ich wypowiedzenia przez GK Esotiq & Henderson S.A zachodzi ryzyko zaistnienia sytuacji, w której GK Esotiq & Henderson S.A 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.

8.1.8. Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent

Działalność gospodarcza GK Esotiq & Henderson S.A oparta jest na umowach partnerskich (w ramach których odbywa się sprzedaż wyrobów GK Esotiq & Henderson S.A 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. GK Esotiq & Henderson S.A 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 GK Esotiq & Henderson S.A. Niemniej jednak utrata pewnego grona kontrahentów może spowodować przejściowe trudności w realizacji założonej strategii, co może przełożyć się na wyniki finansowe GK Esotiq & Henderson S.A.

8.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem GK Esotiq & Henderson

8.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez GK Esotiq & Henderson celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań GK Esotiq & Henderson S.A. 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.

8.2.2. 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 GK Esotiq & Henderson S.A. 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.

8.2.3. Ryzyko prawne

Zagrożenie dla działalności GK Esotiq & Henderson S.A 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.

8.2.4. Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem zakupów i sprzedaży w walutach obcych oraz posiadaniem kredytów w USD GK Esotiq & Henderson S.A. 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. GK Esotiq & Henderson S.A. 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

8.2.5. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson S.A. reguluje zobowiązania na bieżąco. W celu ograniczenia ryzyka płynności Grupa Kapitałowa zaciągnęła kredyty.

Zobowiązania kredytowe Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A 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.
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

Powszechna Kasa 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
Bank Gospodarki Żywnościowej	pożyczka	17/05/2011-16.05.2022	300.000, 00	188 258,00	hipoteka zwykła w kwocie 300.000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna zabezpieczająca odsetki umowne i koszty uboczne do kwoty 150.000,00 zł wpisana ma rzecz Banku BGŻ na nieruchomości stanowiącej własność Ewy Minge, zam. 66-400 Bielsko, ul. Lecha 22, zwanej dalej
					ubezpieczenie nieruchomości, o której mowa w pkt 1, od ognia i innych zdarzeń losowych wraz z cesją praw z polisy na rzecz Banku BGŻ,
					pełnomocnictwo do dysponowania rachunku Klienta Banku BGŻ
					nieruchomością” położoną w Pszczewie, dla której prowadzona jest księga wieczysta Kw nr 37402 przez Sąd Rejonowy w Międzyrzeczu Wydział Ksiąg Wieczystych,

9. Wskazanie postępowań toczących się wobec GK Esotiq & Henderson S.A

Wobec Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson nie toczą się żadne postępowania.

10. Wskaźniki finansowe i nie finansowe

	2 012	2 011
EBIDTA	6 322 372	5 826 056
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY	0,06	0,06
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	1,96	1,65
WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA	0,45	0,64
WSKAŹNIK POKRYCIA ODSETEK	8,99	21,40

DANE FINANSOWE - PODSTAWA WYLICZEŃ

	2 012	2 011
Aktywa obrotowe	41 817 514	53 576 698
Zobowiązania bieżące	21 309 046	32 416 819
Zysk na sprzedaży	5 633 394	4 570 964
Przychody ze sprzedaży	98 358 382	78 391 250
Zobowiązania ogółem	27 092 140	36 371 508
Aktywa ogółem	60 834 388	56 610 576
Zysk brutto	4 937 326	5 068 425
Odsetki	805 625	384 296
Amortyzacja	766 934	509 210

11. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.

AKTYWA		31.12.2012	31.12.2011
A.	Aktywa trwałe	19 016 874,15	3 033 877,56
I.	Wartości niematerialne i prawne	15 214 042,66	306 929,33
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy	171 921,71	
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	15 042 120,95	231 929,33
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	75 000,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	22 772,04	30 809,04
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	22 772,04	30 809,04
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 582 287,45	1 981 331,19
1.	Środki trwałe	3 513 761,35	1 981 331,19
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	202 500,00	
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 152 973,35	273 373,68
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 090 037,34	662 304,74
d)	środki transportu	257 586,34	111 701,00

e)	inne środki trwałe	810 664,32	933 951,77
2.	Środki trwałe w budowie	68 526,10	
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
V.	Inwestycje długoterminowe	30 790,00	130 460,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	30 790,00	130 460,00
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	100 000,00
	- udziały lub akcje	-	100 000,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach	30 790,00	30 460,00
	- udziały lub akcje	30 790,00	30 460,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	166 982,00	584 348,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166 982,00	584 348,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	41 817 513,95	53 576 698,41
I.	Zapasy	23 067 439,91	25 186 560,30
1.	Materialy	208 711,92	
2.	Półprodukty i produkty w toku	149 570,76	
3.	Produkty gotowe	418 202,97	
4.	Towary	22 185 782,87	25 131 560,30
5.	Zaliczki na dostawy	105 171,39	55 000,00
II.	Należności krótkoterminowe	16 145 699,15	13 766 801,07
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	16 145 699,15	13 766 801,07
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 028 958,16	12 605 647,04

- do 12 miesięcy	15 028 958,16	12 605 647,04
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	646 191,39	815 281,99
c) inne	470 549,60	345 872,04
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 141 920,90	13 479 520,50
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 141 920,90	13 479 520,50
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	684 410,41	4 592 923,08
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	684 410,41	470 050,35
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	4 122 872,73
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 457 510,49	8 886 597,42
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 457 510,49	8 886 597,42
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	462 453,99	1 143 816,54
A k t y w a r a z e m	60 834 388,10	56 610 575,97

PASYWA		31.12.2012	31.12.2011
A.	Kapitał (fundusz) własny	27 509 922,42	18 991 880,60
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	175 400,00	160 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	23 330 862,83	14 777 684,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 163,32)	
IX.	Zysk (strata) netto	4 015 822,91	4 054 196,60
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Kapitały mniejszości	5 462 419,44	29 318,91
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		

II.	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 862 046,24	37 589 376,46
I.	Rezerwy na zobowiązania	717 059,21	1 148 221,11
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	599 635,00	1 000 143,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	108 424,21	24 560,01
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa	108 424,21	24 560,01
3.	Pozostałe rezerwy	9 000,00	123 518,10
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	9 000,00	123 518,10
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 783 093,92	3 954 689,83
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 783 093,92	3 954 689,83
a)	kredyty i pożyczki	2 063 276,00	3 227 900,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	229 990,32	
d)	inne	3 489 827,60	726 789,83
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 309 046,48	32 416 818,89
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	50 019,86
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	50 019,86
	- do 12 miesięcy	-	50 019,86
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	21 291 428,68	32 366 799,03
a)	kredyty i pożyczki	6 644 608,87	8 825 848,52
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	293 431,14	
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 921 999,04	21 381 291,30
	- do 12 miesięcy	7 921 999,04	21 381 291,30
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 851 073,92	1 644 709,70
h)	z tytułu wynagrodzeń	169 922,03	90 591,59
i)	inne	4 410 393,68	424 357,92
3.	Fundusze specjalne	17 617,80	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	52 846,63	69 646,63
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	52 846,63	69 646,63
	- długoterminowe	36 046,63	52 846,63
	- krótkoterminowe	16 800,00	16 800,00
	P a s y w a r a z e m	60 834 388,10	56 610 575,97

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

12.1. Grupa kapitałowa na dzień 31.12.2012 posiadała następujące otwarte 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

12.2. 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

13. Zdarzenia po dacie bilansu

- W styczniu 2013 roku nastąpiła zmiana adresu siedziby Spółki Esotiq & Henderson Sp. Z o.o. oraz Luma Sp. Zo.o. 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. 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.
- Ponadto:
- 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)

złoty 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.

14. Oddziały Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson nie posiada oddziałów

15. Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju

Brak osiągnięć w zakresie badań i rozwoju

16. 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, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	TAK, z wyłączeniem 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 zwoływania, 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 najwięcej przychodów,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK z wyłączeniem 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.	(skreślony)	-	
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	TAK	

	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,		
3.15.	(skreślony)	-	
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 walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
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.	(skreślony)	-	
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	TAK	

	kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
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 Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	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 Doradcę 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 Doradcę, 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	TAK	

	określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		
13a.	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.	TAK	
14.	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.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <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.	(skreślony)	-	

Adam Skrzypek- Prezes Zarządu.....

Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu

Gdańsk, dnia 29 maja 2013