

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Esotiq & Henderson S.A.
ZA ROK OBROTOWY 01.01.2011-31.12.2011

Spis treści

1. Informacje Ogólne
2. Akcjonariat
3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki
4. Kalendarium najważniejszych wydarzeń
5. Działalność Spółki w omawianym okresie i przewidywany rozwój
6. Instrumenty Finansowe
 - 6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki
 - 6.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym
 - 6.1.2. Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców
 - 6.1.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
 - 6.1.4. Ryzyko związane z dostawami towarów
 - 6.1.5. Ryzyko kredytowe
 - 6.1.6. Ryzyko uzależnienia wyników finansowych Spółki od trafności lokalizacji sieci sklepów
 - 6.1.7. Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży
 - 6.1.8. Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent
 - 6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki
 - 6.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną
 - 6.2.2. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego
 - 6.2.3. Ryzyko prawne
 - 6.2.4. Ryzyko walutowe
 - 6.2.5. Ryzyko płynności
7. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki
8. Wskaźniki finansowe i nie finansowe
9. Akredytywy i gwarancje na dzień 31.12.2012 jako istotne pozycje pozabilansowe.
 - 9.1. Grupa kapitałowa na dzień 31.12.2011 posiadała następujące otwarte gwarancje bankowe:
 - 9.2. Akredytywy w obrocie zagranicznym:
10. Zdarzenia po dacie bilansu
11. Oddziały Spółki
12. Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju
13. Zasady ładu korporacyjnego

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma): ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Gdańsk
Adres siedziby: ul. Sadowa 8, 80-771 Gdańsk
Telefon: +48 (58) 762 39 50
Faks: +48 (58) 762 39 51

Adres strony internetowej: www.esotiqhenderson.com
Adres poczty elektronicznej: sekretariat@esotiq.com

Kapitał zakładowy: 160.000,00 zł

KRS: 0000370553
REGON: 221133543
NIP: 583-31-17-220

Na dzień 31 grudnia 2011r kapitał zakładowy (podstawowy) Spółki wynosił 160.000,00 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;

W roku 2011 spółka nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Grzywacz,
- Małgorzata Głowacka-Pędras,
- Marek Szoldrowski
- Dariusz Smagorowicz.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Mariusz Jawoszek
- Jacek Grzywacz,
- Małgorzata Głowacka-Pędras,
- Marek Szoldrowski

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 31.12.2011 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	Akcje serii B	Udział w kapitale akcyjnym w %	Udział w głosach na WZA w %
Mariusz Jawoszek	885 000	-	55,31	68,08
Warmenbad Investment Ltd	-	259 520	16,22	9,98
Adam Skrzypek	100 000	-	6,25	7,69
Pozostali Akcjonariusze	15 000	340 480	22,22	14,25
RAZEM	1 000 000	600 000	100	100

Akcjonariat na dzień 31 marca 2012

Akcjonariusze	Akcje serii A	Akcje serii B	Udział w kapitale akcyjnym w %	Udział w głosach na WZA w %
Mariusz Jawoszek	885 000	-	55,31	68,08
Jan Szlązak	-	178 393	11,14	6,86
Adam Skrzypek	100 000	-	6,25	7,69
Pozostali Akcjonariusze	15 000	421 607	27,30	17,37
RAZEM	1 000 000	600 000	100	100

3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa Spółki wynosiły 56 509 tys. złotych z tego środki na rachunku bankowym i w kasie wynosiły 8 881 tys. złotych. Spółka posiadała akcje lub udziały innych podmiotów o wartości 198 tys. złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja finansowa Spółki nie uległa istotnym zmianom i w ocenie Zarządu jest dobra.

4. Kalendarium najważniejszych wydarzeń

Zgodnie z opublikowanym Raportem Bieżącym nr 14/2011 w dniu 20 października 2011 utworzona została spółka zależna Henderson Sp z o.o. w której Esotiq & Henderson S.A objął 100% udziałów, kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 100 tys PLN Henderson Sp z o.o. świadczyć będzie usługi marketingowe na rzecz Esotiq & Henderson S.A.

5. Działalność Spółki w omawianym okresie i przewidywany rozwój

Zarząd spółki Esotiq & Henderson S.A chce konsekwentnie realizować założenia rozwoju przyjęte w Dokumencie Informacyjnym.

Przekroczenie planowanej sprzedaży w roku 2011 i realizacja zakładanego zysku jest wypadkową :

- konsekwentnego rozwoju sieci Salonów Esotiq opartego o system franczyzy depozytowej- na dzień sporządzania raportu Spółka posiada 149 Salonów i 8 podpisanych kolejnych umów

- podnoszenia, działaniami marketingowymi, pozycjonowania produktu co w dłuższym okresie czasu skutkować będzie wyższą marżą na sprzedaży

- zwiększenia rozpoznawalności w grupie docelowej Marki Esotiq poprzez działania oparte o celebrytów : Joanna Krupa, Natasza Urbańska, Patrycja Kazadi oraz pokazy mody

- stosowanie skuteczniejszych systemów lojalnościowych i działań prosprzedażowych motywujących Klientów do zwiększonych zakupów

- linie bielizny projektowane i sygnowane przez Joannę Krupę

W roku 2012 Spółka, niezależnie od utrzymywania dotychczasowego wysokiego tempa otwarć nowych salonów Esotiq wykupi 51% udziałów w spółce Eva Minge Design i równoległe rozwijać będzie sieć salonów odzieżowych oraz salonów z wyposażeniem wnętrz (wszystkie produkty będą projektowane wyłącznie przez Evę Minge.

Zarząd decyduje się na tą transakcję aby podnieść obroty Grupy jak i wykorzystać efekt synergii oraz posiadanego skutecznego know how dotyczącego działalności retailowej.

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 Emitenta 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 osiągane 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.

Na dzień 31.12.2011 Spółka Esotiq & Henderson S.A. miała zawartą jedną transakcję forward:

Data zawarcia 30.11.2011

Data zapadalności 29.02.2012

Kwota 500.000 USD

6.2.5. Ryzyko płynności

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

Zobowiązania kredytowe Spółki na dzień 31.12.2011

Bank,	Przedmiot / rodzaj umowy kredytowej	Początek i koniec umowy kredytowej	Kwota przyznanego kredytu	Kwota zadłużenia na dzień 31.12.2011	Zabezpieczenia
Bank Spółdzielczy w Jastrzębiu Zdroju	Umowa o kredyt obrotowy	04/11/2011- 03/11/2015	1.000.000 PLN	1.278.025,23 PLN	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	3.227.900 PLN	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	24/05/211- 23/05/2012	9.950.000 PLN	2.208.644,96 USD	Hipoteka do kwoty 14.925.000 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
					cesja praw z polisy zapasów
					zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.062.871 pln
cesja praw z polisy					

7. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki

Wobec Spółki nie toczą się żadne postępowania.

8. Wskaźniki finansowe i nie finansowe

2011

EBIDTA	5 783 455,00 zł
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY	5,70%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	1,65
WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA	0,64
WSKAŹNIK POKRYCIA ODSETEK	21,23

DANE FINANSOWE - PODSTAWA WYLICZEŃ

Aktywa obrotowe	53 439 894
Zobowiązania bieżące	32 367 022
Zysk na sprzedaży	4 501 372
Przychody ze sprzedaży	78 394 284
Zobowiązania ogółem	36 391 359
Aktywa ogółem	56 509 712
Zysk brutto	5 025 825
Odsetki od kredytów i pożyczek	248 421
Amortyzacja	509 210

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

9.1. Grupa kapitałowa na dzień 31.12.2011 posiadała następujące otwarte gwarancje bankowe:

GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1102036P	27 000,00 zł	ORLEN Umowa Flotowa
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1102035P	125 036,73 zł	Pomieszczenia Biurowe Gdańsk
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101848	10 580,71 €	CH Echo Pabianice
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101591	13 324,39 €	CH Galeria Słocznena Radom
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101846	17 244,00 €	Galeria Bałtycka Gdańsk
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101845	8 399,62 €	Galeria Remblińska Warszawa
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101844	13 922,02 €	CH Galaxy Szczecin
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101847	12 355,00 €	CH Alfa Gdańsk
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1113141	17 106,43 zł	Konin Ferio
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1110358	40 181,32 zł	Elbląg Ogrody
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1100252	84 903,91 zł	

GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101589	118 067,62 zł	Wroclaw Magnolia
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1026677	14 894,04 zł	Bialystok Alfa
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1027254	22 388,07 zł	Jastrzebie Zdrój Galeria Jastrzębie
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1100932	73 567,63 zł	Opole Karolinka
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1027051	35 984,88 zł	Lublin Plaza
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1100227	142 455,39 zł	Lubin Cuprum
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101077	44 321,08 zł	Piotrków Trybunalski Focus
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1026399	35 107,95 zł	Pila Kasztanowa
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1027253	42 521,05 zł	Słupsk Galeria Słupsk
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1100480	22 446,55 zł	Gliwice Arena
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1027050	85 233,82 zł	Opole Solaris
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1100223	42 229,23 zł	Biała Podlaska Rywal
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101075	52 383,91 zł	Rybnik Focus
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1026397	48 519,31 zł	Toruń Copernicus
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1027246	16 405,54 zł	Bialystok Zielone Wzgórze
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1100304	16 003,00 zł	Gdańsk Madison
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1026682	41 095,41 zł	Koszalin Forum
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1100070	24 254,29 zł	Zgorzelec Galeria Słowiańska
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1101074	48 112,09 zł	Bydgoszcz Focus
GWARANCJA BANKOWA	GWN\ 1027092	52 800,00 zł	Gdynia Batory
GWARANCJA BANKOWA		54 474,70 €	Galeria Jurajska Częstochowa
GWARANCJA BANKOWA		6 492,56 €	Gdańsk Morena
GWARANCJA BANKOWA		21 949,27 €	GH Bonarka Kraków
GWARANCJA BANKOWA		9 455,91 €	Ch Toruń Bielawy
GWARANCJA BANKOWA		6 272,86 €	Galeria Słowiańska Zgorzelec
GWARANCJA BANKOWA		35 421,15 €	Cuprum Arena Lublin

9.2. Akredytywy w obrocie zagranicznym:

akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$11 052,70	GREENWAY CLOTHING
akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$861,30	QUANZHOU BEST GARMENT GROUP
akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$25 832,40	GREENWAY CLOTHING
akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$129 618,29	DREAMPOST
akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$115 415,62	A AND S DOT COM
akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$15 458,24	MODELE DE CAPITAL INDS LTD
akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$74 557,58	DREAMPOST
akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$72 891,04	GREENWAY CLOTHING
akredytywa własne w obrocie zagranicznym:	\$96 240,63	AKHILESH EXPORTS

10. Zdarzenia po dacie bilansu

- Rezygnacja członka Rady Nadzorczej

W dniu 22 marca 2012 r. Spółka otrzymała informację o rezygnacji pana Dariusza Smagorowicz z funkcji członka Rady Nadzorczej Esotiq & Henderson S.A. z dniem 22 marca 2012.

- Uchwała o emisji nowych akcji

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Wspólników dnia 13.03.2012 roku, została podjęta uchwała o emisji akcji serii C i D

- Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 06.02.2012 Spółka podpisała list intencyjny, dotyczący przejęcia 51 procent w spółce Eva Minge Design.

11. Oddziały Spółki

Spółka Esotiq & Henderson nie posiada oddziałów

12. Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju

Brak osiągnięć w zakresie badań i rozwoju

13. 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 wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki	<p>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.</p> <p>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.</p>
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 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.	<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 zamieszczone 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 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	TAK	

	strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		
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 Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
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	TAK	

	merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		
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 korporacyjnych.	TAK	
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	TAK	

	dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
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.	<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 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. 	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>
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 30 marzec 2012