



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Gdańsku**

obejmujące:

- 1. Ocenę sprawozdań finansowych i sprawozdania Zarządu oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku***
- 2. Ocenę systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki***
- 3. Związłą ocenę sytuacji Spółki***

MAJ 2016

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2016 roku

Skład Rady Nadzorczej Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2016 roku był następujący:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mariusz Jawoszek
2. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Małgorzata Głowacka - Pędras
3. Sekretarz Rady Nadzorczej – Jacek Grzywacz
4. Członek Rady Nadzorczej – Kamila Mieszczanin
5. Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Minkina
6. Członek Rady Nadzorczej – Marek Szoldrowski

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej trzyletniej kadencji, która upływa w dniu 30 czerwca 2017 roku. W 2016 roku Członkiem Rady Nadzorczej Spółki była ponadto Pani Hanna Kędziora, która została powołana do Rady Nadzorczej Emitenta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 15 stycznia 2016 roku, a rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyła w dniu 23 sierpnia 2016 roku. W dniu 17 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Kamilę Mieszczanin oraz powołało do Rady Nadzorczej Pana Henryka Foleka, wobec czego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mariusz Jawoszek
2. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Małgorzata Głowacka - Pędras
3. Sekretarz Rady Nadzorczej – Jacek Grzywacz
4. Członek Rady Nadzorczej – Henryk Folek
5. Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Minkina
6. Członek Rady Nadzorczej – Marek Szoldrowski

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza podejmowała uchwały lub odbywała posiedzenia w dniach 31 maja 2016 roku, 23 sierpnia 2016 roku oraz 22 listopada 2016 roku.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej rozpatrywano sprawy wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz analizowano istotne dla spółki i jej Grupy Kapitałowej zagadnienia dotyczące bieżącej działalności, jak również rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej. Przebieg posiedzeń członkowie Rady Nadzorczej uznali za satysfakcjonujący, a pracę organu nadzoru w roku 2016 Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna w dniu 17 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym powołała Komitet audytu, do którego zadań należy w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
4. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ww. ustawy.

Rada Nadzorcza Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna wybrała do składu Komitetu audytu spośród Członków Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Przewodniczący Komitetu audytu – Tomasz Minkina
2. Zastępca Przewodniczącego Komitetu audytu – Mariusz Jawoszek
3. Sekretarz Komitetu audytu – Marek Szoldrowski

W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej w Esotiq & Henderson S.A. stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Czoro członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności.

W minionym roku obrotowym łączna wysokość wynagrodzenia należnego wszystkim Członkom z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki wyniosła 8 400,00 zł (osiem tysięcy czterysta złotych).

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie [zł]
Mariusz Jawoszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 800,00
Małgorzata Głowacka-Pędras	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	1 800,00
Jacek Grzywacz	Sekretarz Rady Nadzorczej	600,00
Hanna Kędziora	Członek Rady Nadzorczej	600,00
Kamila Mieszczanin	Członek Rady Nadzorczej	0,00
Tomasz Minkina	Członek Rady Nadzorczej	1 800,00
Marek Szoldrowski	Członek Rady Nadzorczej	1 800,00
Suma		8 400,00

Równocześnie Pan Mariusz Jawoszek, Przewodniczący Rady Nadzorczej, z racji zatrudnienia w Spółce na część etatu na stanowisku specjalisty ds. marketingu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 10 530,00 zł. Ponadto Panu Mariuszowi Jawoszkowi należne było wynagrodzenie w kwocie 2 400,00 zł od spółki Eva Minge Design Sp. z o.o., w której był zatrudniony na część etatu na stanowisku specjalisty ds. importu. Z tytułu pełnienia funkcji prokurenta Pan Mariusz Jawoszek otrzymał w 2016 roku w Luma sp. z o.o. 3 000,00 zł, a w Femestage Eva Minge sp. z o.o. 118 549,50 zł. Zgodnie z najlepszą wiedzą, poza wskazanymi wyżej wartościami, Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych innych świadczeń ani ze strony Emitenta, ani jego spółek zależnych na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej za 2016 r. zostały wypłacone w całości. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują od Spółki ani od podmiotów zależnych świadczenia o charakterze odroczonym lub warunkowym.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Członkowie Rady Nadzorczej posiadali akcje Emitenta oraz przysługiwały im głosy na Walnym Zgromadzeniu w następującej liczbie

Imię i nazwisko	łączna liczba akcji	% kapitału zakładowego	łączna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Mariusz Jawoszek (posiadanie pośrednie)	601 800	26,94	1 203 600	37,22
Małgorzata Głowacka-Pędras	5 000	0,22	10 000	0,31
Jacek Grzywacz	5 000	0,22	10 000	0,31
Kamila Mieszczanin	0	0,00	0	0,00
Tomasz Minkina	0	0,00	0	0,00
Marek Szoldrowski	0	0,00	0	0,00

Rada Nadzorcza Esotiq & Henderson S.A. prowadziła bieżącą analizę sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki. Rada Nadzorcza pełniąc obowiązki wynikające z Kodeksu spółek handlowych swoją działalność skoncentrowała w dwóch podstawowych obszarach:

- Nadzór Rady Nadzorczej nad działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej.
- Nadzór Rady Nadzorczej nad działalnością Zarządu Spółki.

W dniu 23 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 9 ust. 3 pkt 2 Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, wybrała PRO AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Św. Leonarda 1A/3, do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Umowy zpodmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zostaną zawarte na okres niezbędny do wykonania wyżej wymienionych czynności. PRO AUDYT sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3931. Podmiot uprzednio prowadził przeglądy i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Biegły rewident przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 112 125 tys. zł.
- c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości 4 085 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 4 085 tys. zł.
- d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 4 085 tys. zł.
- e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 562 tys. zł.
- f. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, na które składa się:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 111 417 tys. zł.
- c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości 4 346 tys. zł oraz stratę w dochodzie całkowitym w wysokości 4 442 tys. zł.
- d. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 3 913 tys. zł.
- e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 536 tys. zł.
- f. informacje dodatkowe i dane objaśniające.

Opinia biegłego rewidenta potwierdziła, że sprawozdania finansowe we wszystkich istotnych aspektach przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, Sprawozdania finansowe zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi

przepisami prawa i postanowieniami statutu. Biegły rewident nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych, zwrócił uwagę na fakt, że Zarząd Spółki wydłużył okres ekonomicznej użyteczności receptur kosmetyków z 5 do 100 lat, nie przedstawiając uzasadnienia zmiany szacunku w tym zakresie, wobec czego Biegły Rewident nie wypowiedział się co do prawidłowości przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2016 roku, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Zarząd Spółki odstąpił od aktualizowania testów na utratę wartości na dzień bilansowy wskazując, iż nie zaszły żadne przesłanki wskazujące na możliwość umniejszenia wartości aktywów. Wartość księgowa wartości niematerialnych i prawnych w postaci znaków towarowych oraz receptur wynosiła na dzień bilansowy 14 739 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale Biegły Rewident wskazał, iż pewności takiej nie ma. Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2016 roku, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Zarząd Spółki odstąpił od aktualizowania testów na utratę wartości na dzień bilansowy wskazując, iż nie zaszły żadne przesłanki wskazujące na możliwość umniejszenia wartości posiadanych udziałów. Wartość księgowa udziałów w spółkach zależnych wynosiła na dzień bilansowy 24 114 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale Biegły Rewident wskazał, iż pewności takiej nie ma.

W opinii rady Nadzorczej opartej na ocenie dokonanej przez Biegłego Rewidenta informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych oraz są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdań finansowych przez Biegłego Rewidenta, nie stwierdzono zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, oceni iż zawiera ono informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W oparciu o analizę sprawozdań finansowych oraz opinii biegłego rewidenta Rada Nadzorcza nie wnosi uwag oraz zastrzeżeń co do treści jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz co do przedstawionych w nich danych finansowych. Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie jednostkowe spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej za rok obrotowy 2016 Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki i wnosi o ich zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2016 zysku netto w wysokości 4 084 865,50 zł (cztery miliony osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć złotych 50/100) na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Rada Nadzorcza kierując się interesem Spółki pełniła bieżącą kontrolę nad działalnością Zarządu i realizacją zadań wynikających z ramowej strategii rozwoju Spółki. Zarząd Spółki działał na dzień 31 grudnia 2016 w następującym składzie osobowym:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Adam Skrzypek	Prezes Zarządu
Krzysztof Jakubowski	Wiceprezes Zarządu

W 2016 roku nie nastąpiły zmiany osobowe w składzie Zarządu Esotiq & Henderson S.A. w dniu 31 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę na mocy której powierzyła z dniem 1 czerwca 2016 roku, na okres bieżącej kadencji, funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Panu Krzysztofowi Jakubowskiemu, dotychczas pełniącemu funkcję Członka Zarządu. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 17 maja 2017 roku podjęła uchwałę na mocy której powołała do Zarządu Spółki Pana Bartłomieja Serka, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu. Powołanie nastąpiło z dniem 17 maja 2017 r. na okres bieżącej kadencji, wobec tego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w następującym składzie osobowym:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Adam Skrzypek	Prezes Zarządu
Krzysztof Jakubowski	Wiceprezes Zarządu
Bartłomiej Serek	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami Zarządu z działalności Spółki i Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz opiniami biegłego rewidenta, że informacje pochodzące z sprawozdań finansowych są z nimi zgodne oraz że sprawozdania z działalności są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. W ocenie Rady sprawozdania zostały sporządzone rzetelnie, w jasny sposób przedstawiając działalność spółki oraz grupy kapitałowej w 2016 roku, a prezentowane w nich dane finansowe odpowiadają danym zaopiniowanym przez biegłego rewidenta.

W oparciu o przeprowadzoną analizę, Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, postanowiła pozytywnie ocenić sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności za rok obrotowy 2016 w zakresie zgodności z księgami, dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wnioskować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.

W ramach prowadzonego stałego nadzoru nad działalnością Spółki w 2016 roku Rada Nadzorcza nie stwierdziła istotnych nieprawidłowości w pracy Zarządu. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu Spółki z pełnienia obowiązków w 2016 roku.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem oraz jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych ponosi Zarząd. Sprawozdania finansowe są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główny Księgowy. Spółka na bieżąco analizuje zmiany przepisów i regulacji zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczości i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze odpowiednim wyprzedzeniem czasowym. Wypracowany i stosowany system kontroli wewnętrznej ma zastosowanie do dokumentacji księgowej. System Kontroli Wewnętrznej dotyczy także akceptacji dokumentów kosztowych Spółki, które podlegają

dwustopniowej weryfikacji i akceptacji. Stosowany system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki. Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany okres kadra kierownicza oraz członkowie Zarządu otrzymują raporty analizujące kluczowe dane finansowe istotne dla Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkową Spółki. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, do którego zadań należy w szczególności badanie rocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe za rok 2016 były przedmiotem niezależnych badań i przeglądów prowadzonych przez biegłego rewidenta – PRO AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu. Sprawozdania finansowe, po zakończeniu badania przez audytora, przesyłane są członkom Rady Nadzorczej, która dokonuje ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym. W ocenie Rady Nadzorczej Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna posiada system kontroli wewnętrznej w należyтым stopniu zabezpieczający przed wystąpieniem zjawisk niepożądanych, zarówno w wymiarze zabezpieczenia posiadanej infrastruktury, jak i monitoringu ekonomicznego i finansowego. W Spółce i jej Grupie Kapitałowej przestrzegane są procedury związane z przyjmowaniem dokumentów kosztowych przewidujące ich weryfikację przed dokonaniem akceptacji. Dokumenty poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej. W Spółce prowadzona jest kontrola dokumentów księgowych, przy czym kontrola merytoryczna dokonywana jest przez Zarząd, a kontrola formalna i rachunkowa sprawowana jest przez podmiot obsługujący Spółkę w zakresie finansowo-księgowym. Każdy dokument księgowy jest opisywany przez merytorycznie odpowiedzialnego pracownika, następnie dokument podlega kontroli formalnej i rachunkowej. Za sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest podmiot zewnętrzny, któremu powierzono prowadzenie dokumentacji rachunkowej. księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego Awek. Zarząd dokonuje bieżącej analizy wyników finansowych Spółki i poszczególnych kosztów rodzajowych. Ewentualne błędy korygowane są wprost w księgach rachunkowych. Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu.

W opinii Rady Nadzorczej Zarząd kontroluje potencjalne ryzyka w działalności Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Esotiq & Henderson S.A. system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Zwięzła ocena sytuacji Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki i realizowaną przez Zarząd strategię rozwoju opartą o doskonalenie oferty handlowej i struktury sieci sprzedaży. O dynamice rozwoju Spółki świadczy poziom osiąganych przez nią przychodów będący pochodną wartości i wolumenu sprzedaży oraz struktury asortymentowej i cenowej, dlatego wzrost przychodów ze sprzedaży wynikający z otwierania nowych lokalizacji jest równie istotny, jak zwiększanie wartości sprzedaży w salonach już istniejących, co Spółka osiąga poprzez konsekwentne realizowanie założonej strategii i poszerzanie oferty produktowej.

Kluczową pozycję na krajowym rynku bielizniarskim Spółka utrzymuje dzięki trafnemu identyfikowaniu i zaspokojeniu oczekiwań Klientów, ale również poprzez kreowanie nowych tendencji modowych. Rok 2016 to nie tylko poszerzenie oferty asortymentowej, ale również wprowadzenie kolejnych atrakcyjnych rozwiązań w krojach bielizny. Dynamiczny rozwój Spółki jest efektem podejmowania działań marketingowych, których fundamentem jest oferowanie atrakcyjnej i optymalnie dopasowanej do oczekiwań Klientów kolekcji wysokiej jakości towarów dostępnych w wyspecjalizowanych salonach zlokalizowanych w najlepszych centrach i punktach handlowych w Polsce i za granicą oraz w Internecie. Spółka intensywnie rozwija sieć sprzedaży oraz powiększa ofertę dystrybuowanych w niej towarów otwierając kolejne salony własne oraz franczyzowe, dzięki czemu produkty opatrzone markami Esotiq, Femestage Eva Minge, czy Henderson, są dostępne dla coraz większej liczby Klientów. W 2016 roku sieć sprzedaży Esotiq w Polsce powiększyła się o 12 salonów, w której to liczbie 10 stanowiły salony franczyzowe, a 2 salony własne. Powierzchnia

sprzedażowa Esotiq w Polsce, w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o 706 mkw. Produkty marek Grupy kapitałowej Esotiq & Henderson dostępne są też we własnych e-sklepach w Polsce i Niemczech oraz na platformie multibrandowej Modne Zakupy. Realizacja długoterminowej strategii rozwoju opartej na doskonaleniu oferty asortymentowej oraz rozbudowie sieci sprzedaży przy jednoczesnym zwiększaniu wartości i wolumenu sprzedaży w salonach już istniejących zaowocowała w 2016 roku 17 % wzrostem przychodów oraz 15 % wzrostem marży brutto. Zgodnie z założeniami na koniec roku 2017 powierzchnia sprzedażowa Esotiq w Polsce powinna zwiększyć się o 1 180 mkw., co oznacza wzrost o ok. 67 % r/r, przy wzroście liczby salonów o ok. 20 punktów. Obecna działalność Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A. koncentruje się w dwóch głównych obszarach związanych z projektowaniem, produkcją i sprzedażą bielizny damskiej i męskiej w sieci salonów sprzedaży Esotiq pod markami Esotiq i Henderson oraz odzieży damskiej w segmencie prêt-à-porter pod markami Femestage Eva Minge. Obszary te rozwijają się niezależnie i w odmienny sposób reagują na koniunkturę gospodarczą. Zapoczątkowany w 2016 roku proces wyodrębniania struktur związanych z bielizną i odzieżą ma na celu utworzenie dwóch grup kapitałowych, z których każda będzie budować swą własną tożsamość biznesową. Powstanie spółki EMG S.A., która docelowo obejmie rolę dominującą w drugiej obok Esotiq & Henderson grupie kapitałowej umożliwi zwiększenie skuteczności i efektywności zarządzania poprzez koncentrację i uproszczenie struktur, co w efekcie przełoży się na wzrost wartości i wzmocnienie pozycji każdej ze spółek na swoim rynku. Korzyści płynące z podziału to przede wszystkim zwiększenie zdolności konkurencyjnej oraz wzrost wartości rozwijającego się segmentu mody, ale również zapewnienie obecnym i przyszłym akcjonariuszom większej elastyczności w inwestowaniu w poszczególne segmenty, w zależności od ich preferencji, oraz możliwość uzyskania wiarygodnej indywidualnej wyceny rynkowej segmentu. Zgodnie z założeniami finalizacja procesu podziału nastąpi w pierwszym półroczu 2017 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Esotiq & Henderson S.A. oraz realizowane i planowane działania Zarządu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Jawoszek

.....

Gdańsk, 31 maja 2017r.