

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Esotiq & Henderson S.A.
ZA ROK OBROTOWY 01.01.2013-31.12.2013

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
[02.06.2014]

Spis treści

1.	Informacje ogólne	3
2.	Akcjonariat.....	4
3.	Aktualna sytuacja finansowa Spółki	5
4.	Kalendarium najważniejszych wydarzeń	6
5.	Działalność Spółki w omawianym okresie i przewidywany rozwój	8
6.	Instrumenty Finansowe	8
6.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	9
6.1.1.	Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym	9
6.1.2.	Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców	9
6.1.4.	Ryzyko związane z dostawami towarów	10
6.1.5.	Ryzyko kredytowe	10
6.1.6.	Ryzyko uzależnienia wyników finansowych Spółki od trafności lokalizacji sieci sklepów ..	11
6.1.7.	Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży	11
6.1.8.	Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent.....	12
6.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki.....	12
6.2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	12
6.2.2.	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego.....	13
6.2.3.	Ryzyko prawne	13
6.2.4.	Ryzyko walutowe.....	13
6.2.5.	Ryzyko płynności	14
7.	Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki	17
8.	Wskaźniki finansowe i nie finansowe.....	17
9.	Akredytywy i gwarancje na dzień 31.12.2013 jako istotne pozycje pozabilansowe.....	17
9.1.	Gwarancje bankowe:.....	17
9.2.	Akredytywy w obrocie zagranicznym:.....	18
9.3.	Zdarzenia po dacie bilansu	19
10.	Oddziały Spółki	21
11.	Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju	21
12.	Zasady ładu korporacyjnego.....	21

1. Informacje ogólne

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał zakładowy (podstawowy) Spółki wynosił 175.400,00 zł i dzielił się w następujący sposób:

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

W roku 2013 spółka nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W dniu 26 czerwca 2013 roku została podjęta uchwała o powołaniu Członka Rady Nadzorczej. Nowym członkiem Rady Nadzorczej został Pan Tomasz Minkina.

W dniu 26 czerwca 2013 roku została podjęta uchwała o powołaniu Członka Rady Nadzorczej. Nowym członkiem Rady Nadzorczej została Pani Małgorzata Szlązak.

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 dzień 31.12.2013 r. 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 %
Dictador Global Limited	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		

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 dzień dzisiejszy 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 %
Dictador Global Limited	885000	0	50,1	63,98
Adam Skrzypek	100000	0	5,66	7,23
Warmenbad Investment Ltd.	0	193231	10,94	6,98
Jan Szlązak	0	178393	10,1	6,45
Pozostali akcjonariusze	15000	394876	23,2	15,36
Razem	1 000 000	766 500	100	100
Łącznie udział w kapitale akcyjnym w %	56,61	43,39		
Łącznie udział w głosach na WZA w %	72,29	27,71		

Powyżej przedstawione wartości wynikają z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 24 kwietnia 2014 r. Kapitał zakładowy Esotiq & Henderson Spółki Akcyjnej wynosi obecnie 176.650,00 zł (sto siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 1.766.500 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wydania akcjonariuszom 12.500 (dwanaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 14/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2012 r. o podwyższeniu kapitału warunkowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zgłoszone do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku w celu zmiany wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa Spółki wynosiły 68 340 tys. złotych z tego środki na rachunku bankowym i w kasie wynosiły 3 731 tys. złotych. Spółka posiadała akcje lub udziały

innych podmiotów o wartości 1 942 tys. w jednostkach powiązanych, w pozostałych 50 tys. złotych.

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

4. *Kalendarium najważniejszych wydarzeń*

W dniu 1 stycznia 2013 r. Spółka przeniosła swoją siedzibę do nowej lokalizacji w Gdańsku przy ulicy Szybowcowej 8A. Zmiana lokalizacji spowodowała obniżenie kosztów czynszu najmu powierzchni biurowej o około 20%.

W dniu 14 lutego 2013 r. odwołano prognozę wyników finansowych Spółki na 2012 rok opublikowaną w Dokumencie Informacyjnym oraz na stronie internetowej Spółki.

Odwołana prognoza przewidywała osiągnięcie zysku netto na poziomie 6 041 tys. zł oraz EBITDA na poziomie 9 786 tys. zł. W IV kwartale 2012 r. koszty Spółki znacznie wzrosły z powodu poniesienia dodatkowych nakładów związanych z wprowadzeniem nowej linii produktów - dermokosmetyków na rynek oraz koniecznością przeprowadzenia dodatkowych badań. Spółka w celu wypromowania dermokosmetyków poniosła znaczne wydatki m.in. na reklamę telewizyjną tej gamy produktów.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. Spółka nabyła 3.500 (trzy tysiące pięćset) udziałów w spółce zależnej Eva Minge Design Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte po ich cenie nominalnej tj. za kwotę 100,00 (sto) złotych każdy udział. Łączna cena nabycia wszystkich udziałów wyniosła 350.000,00 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych. W wyniku zawartej umowy Spółka posiadała 18.526 (osiemnaście tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) udziałów w spółce stanowiących 25,71% w kapitale zakładowym oraz 25,71% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników spółki Eva Minge Design.

Ponadto, w dniu 9 kwietnia 2013 Spółka zawarła przedwstępną umowę zakupu udziałów w spółce zależnej Eva Minge Design, na mocy której zobowiązała się do nabycia 5.000 (pięć tysięcy) udziałów po ich cenie nominalnej tj. za kwotę 100,00 (sto) złotych każdy udział. Łączna cena nabycia wszystkich udziałów została ustalona na kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) złotych. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej zostało zaplanowane do dnia 31 stycznia 2014 r

W dniu 26 czerwca 2013 r. uchwałą Nr 14/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka zmieniła zapisy uchwały numer 14/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ESOTIQ & HENDERSON S.A. z dnia 22 czerwca 2012 roku w sprawie warunkowego podwyższenia

kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki. W związku ze zmianą Warrantów Subskrypcyjne w ilości do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zostaną zaoferowane współpracownikom (a nie jak wcześniej pracownikom) Spółki w ramach programu motywacyjnego, który zostanie przygotowany przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w terminie do 3 (trzech) lat od dnia zarejestrowania niniejszej uchwały. Warunkowe podwyższenie kapitału zostało zgłoszone do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku w celu zmiany wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 29 lipca 2013 roku Spółka zawarła umowę z firmą i3D S.A., której przedmiotem była dostawa oraz instalacja urządzeń "Wirtualne Lustro" wraz z zestawem aplikacji. Wartość kontraktu wynosiła minimum 990.000,00 PLN netto (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), z możliwością otrzymania dodatkowych zleceń do wykonania w ramach ww. projektu. Przewidywany termin realizacji zlecenia - 3 miesiące od dnia zawarcia niniejszej umowy. Kontrakt został zrealizowany do końca 2013 roku (jego całkowita wartość wyniosła 1.801.950 PLN netto), urządzenia „Wirtualnego Lustra” wraz z zestawem aplikacji zostały dostarczone i zainstalowane zgodnie z zapisami umowy.

Zarząd Spółki otrzymał w dniu 5 sierpnia 2013 roku zawiadomienie od Pana Mariusza Jawoszka, znaczącego akcjonariusza Emitenta oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o wniesieniu przez niego w dniu 30 lipca 2013 roku akcji Emitenta o łącznej wartości rynkowej 23.496.750,00 zł w formie aportu do spółki Dictador Global Limited i objęciu w zamian udziałów w ww. spółce. W ramach ww. transakcji Pan Mariusz Jawoszek zbył 885.000 (słownie: osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) uprzywilejowanych akcji Serii A spółki Esotiq & Henderson S.A., w drodze umowy cywilno-prawnej zawartej w dniu 30 lipca 2013 roku. Pan Mariusz Jawoszek zbył wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki. Przed dokonaniem ww. transakcji Spółka Dictador Global Limited, nie posiadała akcji spółki Esotiq & Henderson S.A. Po dokonaniu ww. transakcji Spółka Dictador Global Limited posiada 885.000 (słownie: osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) uprzywilejowanych akcji Serii A spółki Esotiq & Henderson S.A., co stanowi 50,46% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 1.770.000 głosów, co stanowi 64,27% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Esotiq & Henderson S.A.

5. Działalność Spółki w omawianym okresie i przewidywany rozwój

Według Zarządu uzyskane wyniki w 2013 roku są wypadkową poniżej przedstawionych czynników:

- konsekwentnego rozwijania sieci Salonów Esotiq – na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała 170 Salonów o łącznej powierzchni 10 729 metrów, a z kolei na dzień 31 grudnia 2013 r. liczba salonów wynosiła 194 o powierzchni 12 030 m – co daje wzrost powierzchni o 12% w przeciągu roku;
- planowanego na rok 2013 zwiększenia marży na sprzedaży poprzez lepszy dobór asortymentu, niższe ceny zakupu i skupienie się na grupach asortymentowych wysoko marżowych, co zaowocowało wzrostem marży na sprzedaży w Salonach Esotiq o 22%, wzrostu sprzedaży o 16% w stosunku rocznym przy równoczesnym wzroście metrażu o 12%;
- działań zmierzających do wprowadzenia do sprzedaży perfum: 5 zapachów damskich pod marką Esotiq oraz 2 zapachów męskich pod marką Henderson - jako uzupełnienia asortymentu o produkt służący wsparciu sprzedaży produktów bieliznianych - sprzedaż prowadzona jest w salonach Spółki od lutego 2014 r.;
- prowadzonych prac nad otwarciem sklepu internetowego Esotiq, pozwalającego na prowadzenie w sieci działań identycznych do prowadzonych w sposób tradycyjny. Sklep został uruchomiony w kwietniu 2014 r.;
- zwiększeniu przez Spółkę zaangażowania w spółce Eva Minge Design Sp z o.o. – do 25,71% w 2013 r.

Planowane działania Spółki na rok 2014:

- otwarcie dodatkowych 35 salonów Esotiq w Polsce opartych na zasadach franczyzy depozytowej oraz minimum 5 salonów Esotiq poza Polską, w krajach Unii Europejskiej;
- utrzymanie 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 kosmetycznej, będącej uzupełnieniem linii sygnowanej przez Joannę Krupę, będzie to 8 produktów do codziennej pielęgnacji pod marką Esotiq. Planowane wprowadzenie wrzesień 2014 r.;
- wprowadzenie wyspecjalizowanej osobnej grupy produktowej w ilości 40 modeli kolorystycznych do Salonów Esotiq (przy braku konkurencji ze strony innych sieci

bieliźniarskich w tej grupie bieliźnianej). Wdrożenie: wrzesień 2014 r.;

- otwarcie sklepu internetowego na rynek Europy Zachodniej.

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 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 bieliźniarskim.

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 bieliźniarski cechuje niska lojalność klientów, co oznacza, że przywiązanie klienta do konkretnej marki jest stosunkowo

slabe. 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 przelożyć się na ceny nabywanych towarów. Mogą pojawić się, wcześniej nieprzewidziane, problemy z transportem towarów do Europy, które spowodują czasowe wstrzymanie dostaw. Ponadto Spółka nie ma wpływu na wysokość narzucanych przez państwo i Unię Europejską cel importowych. Ewentualne zwiększenie kosztów związane z powyższymi czynnikami zmusi do podwyższenia cen sprzedaży oferowanego asortymentu, co może przelożyć się na poziom sprzedaży lub będzie skutkowało pogorszeniem rentowności działalności Spółki.

6.1.5. Ryzyko kredytowe

Spółka udziela swoim kontrahentom, w zakresie prowadzonej sprzedaży hurtowej, kredytów kupieckich, w związku z czym potencjalnie narażony jest na ryzyko kredytowe związane z ewentualną niewypłacalnością swoich partnerów handlowych. Należności od hurtowych odbiorców towarów stanowią znaczący składnik aktywów Spółki, dlatego opóźnienia w regulacji

należności przez tychże kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności finansowej przez Spółkę. Ponadto ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, Spółka wykazuje znaczące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Esotiq & Henderson S.A dostarcza swoje towary przede wszystkim wcześniej sprawdzonym odbiorcom.

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

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

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

6.1.7. Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży

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

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

6.1.8. Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent

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

6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

6.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

6.2.2. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

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

6.2.3. Ryzyko prawne

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

6.2.4. Ryzyko walutowe

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

Wycena transakcji Forward w PKO BP na dzień 31.12.2013 r.

Data zapadalności	Nominal	Wycena (dla CIRS wycena nogi <i>receive</i> , dla <i>Forward</i> wycena nogi <i>buy</i>)	Waluta wyceny	Wycena (dla CIRS wycena nogi <i>pay</i> , dla <i>Forward</i> wycena nogi <i>sell</i>)	Waluta wyceny	Wycena w PLN (od strony Banku)	Para walutowa	Kurs <i>forwardowy</i> dla FX albo Kurs wykonania dla FX opcji	Nominal (druga waluta)
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
12.03.2014	-130 000,00	413 823,15	PLN	-129 963,76	USD	22 372,32	USD/PLN	3,1990	415 870, 00

26.02.2014	-250 000,00	775 678,37	PLN	-249 958,62	USD	22 803,00	USD/PLN	3,1150	778 750, 00
29.01.2014	-100 000,00	322 903,89	PLN	-100 001,88	USD	21 698,22	USD/PLN	3,2355	323 550, 00
05.02.2014	-80 000,00	254 846,53	PLN	-79 997,52	USD	13 893,99	USD/PLN	3,1935	255 480, 00
08.01.2014	-150 000,00	478 608,35	PLN	-150 021,32	USD	26 744,13	USD/PLN	3,1925	478 875, 00
05.03.2014	-200 000,00	615 060,51	PLN	-199 955,08	USD	12 795,81	USD/PLN	3,0890	617 800, 00
15.01.2014	-150 000,00	471 037,80	PLN	-150 012,21	USD	19 201,03	USD/PLN	3,1435	471 525, 00
29.01.2014	-250 000,00	790 418,41	PLN	-250 004,70	USD	37 404,26	USD/PLN	3,1680	792 000, 00
05.02.2014	-50 000,00	160 027,22	PLN	-49 998,45	USD	9 431,88	USD/PLN	3,2085	160 425, 00
19.03.2014	-250 000,00	764 218,14	PLN	-249 915,29	USD	11 473,29	USD/PLN	3,0735	768 375, 00
22.01.2014	-150 000,00	484 065,34	PLN	-150 008,21	USD	32 240,60	USD/PLN	3,2320	484 800, 00
12.02.2014	-185 000,00	592 807,82	PLN	-184 987,73	USD	35 624,77	USD/PLN	3,2139	594 571, 50
19.02.2014	-250 000,00	778 426,56	PLN	-249 972,21	USD	25 510,25	USD/PLN	3,1245	781 125, 00
12.03.2014	-50 000,00	152 844,00	PLN	-49 986,06	USD	2 285,99	USD/PLN	3,0720	153 600, 00

6.2.5. Ryzyko płynności

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

Zobowiązania kredytowe Spółki na dzień 31.12.2013

Bank	Przedmiot / rodzaj umowy kredytowej	Początek i koniec umowy kredytowej	Kwota przyznanego kredytu	Kwota zadłużenia na dzień 31.12.2013	Zabezpieczenia
PKO BP	Umowa o kredyt obrotowy	05.11.2013 04.11.2015	3.000.000 PLN	2.970.404,47 PLN	Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, w wysokości 60 % przyznanego kredytu, tj. 1.800.000,00 zł Weksel własny „in blanco” Klauzula potrącenia z rachunków bankowych prowadzonych w PKO BP SA

PKO BP	Kredyt wielocelowy	24/05/2011-13/12/2014	12.000.000 PLN	7.711.261,71 PLN	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 o wartości 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 3.190.371,00
ALIOR BANK	Umowa o kredyt obrotowy	26.04.2013-25.04.2017	2.000.000 PLN	1.666.666,64 PLN	Zastaw rejestrowy na akcjach imiennych uprzywilejowanych spółki E&H w liczbie 145.000 sztuk, których właścicielem jest Mariusz Jawoszek
					Blokada papierów wartościowych zdeponowanych w Secus Asset Managment SA
					Poręczenie wdl prawa cywilnego, którego udziela Mariusz Jawoszek
					Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Spółdzielczym
					Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP SA w Banku oraz innych bankach
					Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku
BS W JASTRZĘBIU ZDROJU	Umowa o kredyt obrotowy	04/11/2011-03/11/2015	1.000.000 PLN	478.400 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 70.000
BS W JASTRZĘBIU ZDROJU	Umowa o kredyt obrotowy	07/06/2011-06/06/2015	4.000.000 PLN	1.499.940 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 prowadzonym przez PKO BP S.A.
					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 240 000 sztuk

LEASING 31.12.2013

Lp.	Institucja	numer umowy	Produkt	Kwota i waluta udzielnego produktu	Data udzielenia	Kwota do spłaty	Termin spłaty/końca umowy	Kwota raty mies.	Zabezpieczenie
1	BRE LESING sp.z o.o. 136157	136157	samochód	128 455,28 zł	2012-02-29	73 314,28	31-01-2015	3.475,47	Weksel własny ubezpieczającego
2	BRE LESING sp.z o.o.	136681	zestawy komputerowe	64.178,49 zł	2012-02-24	4 956,12	16-03-2014	2.366,54	Weksel własny ubezpieczającego
3	BRE LESING sp.z o.o.	139150	zestawy komputerowe	70.876,56 zł	30-04-2012	26 163,46	30-04-2015	1.875,36	Weksel własny ubezpieczającego
4	BRE LESING sp.z o.o.	143809	zestawy komputerowe	91.468,00 zł	21-08-2012	42 720,78	31-08-2015	2.450,09	Weksel własny ubezpieczającego
5	BRE LESING sp.z o.o.	144569	klimatyzator	16.700,00 zł	27-12-2012	10 829,56	16.10.2016	289,86	Weksel własny ubezpieczającego
6	BRE LESING sp.z o.o.	148358	meble	31.663,01 zł	17-02-2012	17 525,35	31-12-2015	858,5	Weksel własny ubezpieczającego
7	BRE LESING sp.z o.o.	148787	zestawy komputerowe	151.586 zł	27-12-2012	64 254,08	31-01-2015	5.680,82	Weksel własny ubezpieczającego
8	BRE LESING sp.z o.o.	136772	Drukarki fiskalne	25.500 zł	29.02.2012	1 978,68	16-02-2014	942,02	Weksel własny ubezpieczającego
9	BRE LESING sp.z o.o.	164486	Sprzęt komputerowy	206 023,00	11.12.2013	164 818,40	31.12.2016	5 351,51	Weksel własny ubezpieczającego
10	BRE LESING sp.z o.o.	151378	meble	134 364,99	05.03.2013	80 465,31	31.03.2016	3 437,20	Weksel własny ubezpieczającego

Limit na transakcje Walutowe PKO B.P - 4.233.000 pln

7. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki

Wobec Spółki nie toczą się żadne postępowania.

8. Wskaźniki finansowe i nie finansowe

	2 013	2 012
EBIDTA	6 597 338	6 523 853
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY	0,05	0,06
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	1,51	1,86
WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA	0,52	0,49
WSKAŹNIK POKRYCIA ODSETEK	5,36	7,22

DANE FINANSOWE - PODSTAWA WYLICZEŃ

	2 013	2 012
Aktywa obrotowe	46 134 573	39 932 456
Zobowiązania bieżące	30 627 322	21 432 458
Zysk na sprzedaży	4 710 675	6 004 843
Przychody ze sprzedaży	89 851 063	96 751 403
Zobowiązania ogółem	35 631 220	27 023 049
Aktywa ogółem	68 339 741	55 058 536
Zysk brutto	4 352 353	5 025 935
Odsetki	998 895	808 454
Amortyzacja	1 246 090	689 464

9. Akredytywy i gwarancje na dzień 31.12.2013 jako istotne pozycje pozabilansowe.

9.1. Gwarancje bankowe:

- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 08102023130000379600832295, kwota: 16.229,20 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 15102023130000349600824847, kwota: 52.800,00 PLN

- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 18102023130000389600824888, kwota: 27.986,83 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 22102023130000369600721803, kwota: 31.566,99 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 23102023130000369600824896, kwota: 46.991,52 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 38102023130000339600848150, kwota: 102.792,13 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 40102023130000309600828376, kwota: 23.373,29 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 45102023130000359600832212, kwota: 47.246,82 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 45102023130000399601032515, kwota: 11.946,76 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 48102023130000369600832303, kwota: 14.651,80 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 48102023130000399600832253, kwota: 11.898,85 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 50102023130000339600832220, kwota: 13.998,75 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 51102023130000329600936914, kwota: 19.693,43 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 52102023130000369600943878, kwota: 41.052,75 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 53102023130000379600832261, kwota: 32.077,45 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 54102023130000349600832972, kwota: 8.502,34 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 55102023130000339600820878, kwota: 23.202,42 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 57102023130000349600943886, kwota: 6.439,66 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 63102023130000389600824854, kwota: 9.649,02 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 67102023130000369600824201, kwota: 11.081,62 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 70102023130000319600953596, kwota: 4.464,71 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 70102023130000399600829432, kwota: 80.765,92 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 74102023130000309600957647, kwota: 13.147,75 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 79102023130000349600903914, kwota: 11.017,37 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 83102023130000349600969220, kwota: 20.609,05 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 84102023130000329600903922, kwota: 4.477,12 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 85102023130000319600824219, kwota: 13.296,40 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 85102023130000359601084177, kwota: 9.239,12 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 85102023130000399601068170, kwota: 7.706,12 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 87102023130000339601050871, kwota: 43.140,00 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 90102023130000359600830141, kwota: 22.284,63 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 95102023130000389600832329, kwota: 12.951,72 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 97102023130000319600994335, kwota: 6.506,70 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 97102023130000359600832246, kwota: 15.185,09 PLN
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 97102023130000399600817015, kwota: 36.896,06 EUR
- gwarancja własna w obrocie krajowym nr 98102023130000379600830190, kwota: 8.528,89 EUR

9.2. Akredytywy w obrocie zagranicznym:

- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 13102023130000369601083872, kwota: 27.454,95 USD

- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 18102023130000349601083880, kwota: 20.605,15 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 23102023130000359601080928, kwota: 35.048,32 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 29102023130000369601050798, kwota: 49.300,85 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 34102023130000339601077239, kwota: 85.396,42 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 36102023130000369601065804, kwota: 67.436,37 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 41102023130000349601073378, kwota: 119.983,82 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 42102023130000359601077288, kwota: 99.315,62 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 43102023130000319601073295, kwota: 800,36 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 47102023130000339601077296, kwota: 36.467,66 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 52102023130000369601083849, kwota: 13.946,71 USD
- akredytywa własna w obrocie krajowym i zagranicznym nr 83102023130000309601073303, kwota: 28.201,40 USD

9.3. Zdarzenia po dacie bilansu

- W dniu 3 kwietnia 2014 r. Spółka Esotiq & Henderson S.A nabyła 5.000 (pięć tysięcy) udziałów w spółce zależnej Eva Minge Design Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte po ich cenie nominalnej tj. za kwotę 100,00 (sto) złotych każdy udział. Łączna cena nabycia wszystkich udziałów wyniosła 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych.

W wyniku zawartej umowy Spółka Esotiq & Henderson S.A posiada 23.526 (dwadzieścia trzy tysiące pięćset dwadzieścia sześć) udziałów w spółce stanowiących 32,65% w kapitale zakładowym oraz 32,65% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników spółki Eva Minge Design Sp. z o.o.

- W dniu 14 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dodało do obecnie istniejącego przedmiotu działalności Spółki następujący przedmiot działalności:
 - PKD 20.41.Z produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,
 - PKD 20.42.Z produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,

- PKD 20.53.Z produkcja olejków eterycznych,
- PKD 20.59.Z produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 20.60.Z produkcja włókien chemicznych,
- PKD 59.11.Z działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- PKD 59.12.Z działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
- PKD 59.13.Z działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- PKD 59.14.Z działalność związana z projekcją filmów,
- PKD 59.20.Z działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- PKD 62.01.Z działalność związana z oprogramowaniem,
- PKD 62.02.Z działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- PKD 62.03.Z działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- PKD 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- PKD 63.11.Z przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- PKD 63.12.Z działalność portali internetowych,
- PKD 63.91.Z działalność agencji informacyjnych,
- PKD 63.99.Z pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 72.11.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- PKD 72.19.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Zmiana została zgłoszona do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku w celu zmiany wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

- W dniu 24 kwietnia 2014 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy Esotiq & Henderson Spółki Akcyjnej wynosi 176.650,00 zł (sto siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset złotych złotych) i dzieli się na 1.766.500 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy)

każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 2.766.500 (dwa miliony siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset). Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wydania akcjonariuszom 12.500 (dwanaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 14/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2012 r. o podwyższeniu kapitału warunkowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Podwyższenie kapitału zostało zgłoszone do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku w celu zmiany wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

10. *Oddziały Spółki*

Spółka Esotiq & Henderson nie posiada oddziałów

11. *Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju*

Brak osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

12. *Zasady ładu korporacyjnego*

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

„DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

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

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

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

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

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

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

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

Adam Skrzypek - Prezes Zarządu.....

Krzysztof Jakubowski- Członek Zarządu

Gdańsk, dnia 2 czerwca 2014