



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
ESOTIQ & HENDERSON S.A.
I GRUPY KAPITAŁOWEJ
W ROKU OBROTOWYM 2017**

Informacje ogólne

Firma Jednostki dominującej	ESOTIQ & HENDERSON S.A.
Siedziba i adres	Gdańsk ul. 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	5833117220
REGON	221133543
Kapitał zakładowy	223 350,00 PLN

Forma prawna

Esotiq & Henderson S.A. - Jednostka dominująca Grupy kapitałowej została zawiązana na mocy aktu notarialnego z dnia 6 września 2010 r. Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 listopada 2010 r. spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370553. Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony. Dokumentacja Spółki przechowywana jest przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku.

Przedmiot działalności

Esotiq & Henderson S.A. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, projektowania i produkcji ekskluzywnej bielizny, odzieży i kosmetyków. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.51.Z).

Luma sp. z o.o. powołana została do realizacji zadań celowych dla Grupy kapitałowej. Spółka zależna prowadzi działalność w zakresie podnajmu i administracji lokalami handlowymi dla potrzeb Esotiq & Henderson S.A.

Esotiq Germany GmbH prowadzi na rynku niemieckim działalność handlową tożsamą z działalnością Jednostki dominującej. Kolekcje Esotiq sprzedawane są w Niemczech w czterech salonach własnych oraz e-sklepie.

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy (podstawowy) Jednostki dominującej wynosił 223 350,00 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,
- 29 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 450 000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W roku 2017 spółka nie nabywała akcji własnych.

W całym okresie sprawozdawczym oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Zarządu Jednostki dominującej wchodził:

- Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
- Krzysztof Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 17 maja 2017 r. do 25 sierpnia 2017 r. funkcję Członka Zarządu Jednostki dominującej pełnił Pan Bartłomiej Serek. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Głowacka-Pędras – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jacek Grzywacz – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Henryk Folek – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Minkina – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Szołdrowski – Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 lutego 2017 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Kamilę Mieszczanin oraz powołało do Rady Nadzorczej na okres bieżącej

trzyletniej kadencji Pana Henryka Folka. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W dniu 17 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Esotiq & Henderson S.A. działając na podstawie art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. 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:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 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 S.A. wybrała do składu Komitetu audytu spośród Członków Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Tomasz Minkina – Przewodniczący Komitetu audytu
- Mariusz Jawoszek – Zastępca Przewodniczącego Komitetu audytu
- Marek Szołdrowski – Sekretarz Komitetu audytu

Komitet audytu we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Grupy kapitałowej wchodziły:

jednostka dominująca	Esotiq & Henderson S.A. z siedzibą w Gdańsku
jednostka zależna	Luma sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
jednostka zależna	Esotiq Germany GmbH z siedzibą w Stuttgarcie

Wyżej wymienione jednostki podlegają konsolidacji. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Grupy kapitałowej nie uległ zmianie.

W okresie sprawozdawczym w skład Grupy kapitałowej wchodziły:

jednostka dominująca	Esotiq & Henderson S.A. z siedzibą w Gdańsku
jednostka zależna	EMG S.A z siedzibą w Katowicach
jednostka zależna	Eva Minge Design sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
jednostka zależna pośrednio	Eva Minge Milano z siedzibą w Mediolanie
jednostka zależna	Luma sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
jednostka zależna	Femestage Eva Minge sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
jednostka zależna	Esotiq Germany GmbH z siedzibą w Stuttgarcie

W dniu 14 lutego 2017 r. zawiązano spółkę zależną pod firmą EMG Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosił 100 000,00 zł i dzielił się na 1 000 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emitent objął wszystkie akcje Spółki zależnej w cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji. Zawiązanie Spółki zależnej nastąpiło w celu realizacji podziału Esotiq & Henderson S.A. przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej na Spółkę przejmującą – EMG S.A. Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym została dokonana Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 marca 2017 r. W dniu 21 lipca 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podwyższenia o 223 350,00 zł kapitału zakładowego EMG S.A. (Spółka przejmująca), wskutek czego na mocy art. 530 § 2 Ksh nastąpił podział Spółki dzielonej przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej na Spółkę przejmującą zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 Ksh (podział przez wydzielenie). Do Spółki przejmującej zostały przeniesione następujące udziały w Spółkach zależnych:

- 3 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł Femestage Eva Minge sp. z o.o. o kapitale zakładowym 300 000,00 zł.
- 72 787 udziałów o wartości nominalnej 100 zł Eva Minge Design sp. z o.o. o kapitale zakładowym 9 705 000,00 zł.

Na Spółkę przejmującą nie zostały przeniesione żadne zezwolenia, koncesje ani ulgi. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej zostało zrealizowane wskutek zarejestrowania 1 233 500 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 1 000 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podział został przeprowadzony zgodnie z art. 542 § 4 Ksh z kapitałów własnych Spółki dzielonej innych niż kapitał zakładowy, tj. bez obniżania kapitału zakładowego Spółki dzielonej, z uwagi na posiadanie przez Spółkę dzieloną wystarczającego kapitału zapasowego. Uchwały w sprawie podziału zostały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki dzielonej oraz Spółki przejmującej w dniu 22 czerwca 2017 r.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. Działalność Spółki w omawianym okresie i przewidywany rozwój.

Jednostka dominująca

		2017	2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	<i>Zysk z działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży</i>	0,07	0,04
Wskaźnik płynności bieżącej	<i>Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,72	1,48
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<i>Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem</i>	0,44	0,47
Wskaźnik pokrycia odsetek	<i>[Zysk brutto + Odsetki od kredytów]/Odsetki od kredytów</i>	18,70	9,82

Dane finansowe - podstawa wyliczeń

	2017	2016
Aktywa ogółem (tys. zł)	83 505	112 125
Aktywa obrotowe (tys. zł)	54 467	66 408
Zobowiązania ogółem (tys. zł)	37 108	52 155
Zobowiązania krótkoterminowe (tys. zł)	31 706	44 797
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	148 439	124 224
Zysk z działalności operacyjnej (tys. zł)	9 834	5 007
Zysk brutto (tys. zł)	9 894	5 132
Odsetki od kredytów (tys. zł)	559	582
Amortyzacja (tys. zł)	2 176	2 164
EBITDA (tys. zł)	12 010	7 171

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa Spółki wynosiły 83 505 tys. zł. Na tę liczbę składały się aktywa trwałe o wartości 29 038 tys. zł oraz aktywa obrotowe na sumę 54 467 tys. zł, co w łącznym ujęciu oznacza zmniejszenie o 25,5 % w stosunku do końca roku 2016, kiedy to wartość aktywów wyniosła 112 125 tys. zł. Zmiana wysokości aktywów trwałych jest wynikiem podziału Spółki, w efekcie którego zmniejszeniu uległa wartość aktywów finansowych w postaci posiadanych udziałów w spółkach zależnych. Na koniec 2017 r. Spółka posiadała akcje lub udziały innych podmiotów o wartości 2 487 tys. zł, w tym w jednostkach zależnych 2 426 tys. zł, a w pozostałych 61 tys. zł. Rok wcześniej Esotiq & Henderson S.A. posiadała akcje lub udziały innych podmiotów o wartości 24 175 tys. zł, w tym w jednostkach zależnych 24 114 tys. zł, a w pozostałych 61 tys. zł. Kapitał własny Spółki obniżył się w stosunku do roku poprzedniego o 22,6% osiągając poziom 46 397 tys. zł. Wartość zobowiązań Spółki zmniejszyła się o 28,8%, przy czym w grupie zobowiązań długoterminowych spadek wyniósł 1 956 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 13 091 tys. zł. Spółka odnotowała blisko 19,5 % przyrost przychodów ze sprzedaży, do poziomu 148 439 tys. zł, wobec 124 224 tys. zł w roku 2016. Zysk brutto ze

sprzedaży wzrósł o 18,6% i wyniósł 88 214 tys. zł. Efektem niższego przyrostu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu przy wyższych pozostałych przychodach operacyjnych jest 96,4% zwiększenie wartości zysku z działalności operacyjnej, który wyniósł 9 894 tys. zł, wobec 5 007 tys. zł w roku 2016. Zysk netto za okres sprawozdawczy wyniósł 8 115 tys. zł, co oznacza wzrost o 98,7% w stosunku do roku 2016 w którym wynosił 4 085 tys. zł. W przeliczeniu na jedną akcję zysk podstawowy i rozwodniony wyniósł 3,63 zł, a rok wcześniej 1,83 zł.

Długoterminowe zobowiązania Spółki z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 500 tys. zł, wobec 3 000 tys. zł na koniec roku 2016. Wartość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wyniosła na koniec 2017 r. 5 622 tys. zł, a 10 867 tys. zł na koniec roku 2016. Zadłużenie krótkoterminowe finansuje kapitał obrotowy i nowe otwarcia salonów.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 223 350,00 zł i dzieli się na 2 233 500 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych i zarejestrowanych akcji wynosi 3 233 500.

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

Grupa kapitałowa

		2017	2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	<i>Zysk z działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży</i>	0,02	(0,02)
Wskaźnik płynności bieżącej	<i>Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,65	1,39
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<i>Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem</i>	0,46	0,56
Wskaźnik pokrycia odsetek	<i>[Zysk (Strata) brutto + Odsetki od kredytów]/Odsetki od kredytów</i>	13,88	(3,68)

Dane finansowe - podstawa wyliczeń

	2017	2016
Aktywa ogółem (tys. zł)	80 689	111 417
Aktywa obrotowe (tys. zł)	52 725	74 725
Zobowiązania ogółem (tys. zł)	37 266	62 813
Zobowiązania krótkoterminowe (tys. zł)	31 864	53 769
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	156 489	141 121
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (tys. zł)	3 761	(3 329)
Zysk (Strata) brutto (tys. zł)	8 383	(3 493)
Odsetki od kredytów (tys. zł)	651	746
Amortyzacja (tys. zł)	3 002	3 508
EBITDA (tys. zł)	6 763	179

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa Grupy kapitałowej wynosiły 80 689 tys. zł. Na tę liczbę składały się aktywa trwałe o wartości 27 964 tys. zł oraz aktywa obrotowe na sumę 52 725

tys. zł, co w łącznym ujęciu oznacza zmniejszenie o 27,6 % w stosunku do końca roku 2016, kiedy to wartość aktywów wyniosła 111 417 tys. zł. Znaczący udział w zmianie wartości aktywów ma zmniejszenie wielkości zapasów o 37,9% co jest wynikiem przeprowadzonego w okresie sprawozdawczym podziału Jednostki dominującej. Kapitał własny Grupy kapitałowej obniżył się w stosunku do roku poprzedniego o 10,7% osiągając poziom 43 423 tys. zł. Wartość zobowiązań Spółki zmniejszyła się o 40,7%, przy czym w grupie zobowiązań długoterminowych spadek wyniósł 3 642 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 21 905 tys. zł. W Grupie kapitałowej odnotowano 10,9 % przyrost przychodów ze sprzedaży, do poziomu 156 489 tys. zł, wobec 141 121 tys. zł w roku 2016. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 11,3% i wyniósł 92 634 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej Grupy kapitałowej wyniósł 3 761 tys. zł, wobec straty w kwocie 3 329 tys. zł w roku 2016. Skonsolidowany zysk netto za okres sprawozdawczy wyniósł 6 575 tys. zł, a rok wcześniej Grupa kapitałowa odnotowała stratę w wysokości 4 346 tys. zł.

Długoterminowe zobowiązania Grupy kapitałowej z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 500 tys. zł, wobec 3 653 tys. zł na koniec roku 2016. Wartość krótkoterminowych zobowiązań Grupy kapitałowej z tytułu kredytów bankowych wyniosła na koniec 2017 r. 5 622 tys. zł, a 15 424 tys. zł na koniec roku 2016. Zadłużenie krótkoterminowe finansuje kapitał obrotowy i nowe otwarcia salonów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja finansowa Grupy kapitałowej nie uległa istotnym zmianom i w ocenie Zarządu jest korzystna.

Działalność Esotiq & Henderson S.A. jest skoncentrowana w obszarze doskonalenia procesów projektowania, produkcji i sprzedaży bielizny damskiej oraz męskiej pod markami Esotiq i Henderson. Spółka umacnia pozycję lidera polskiego rynku bielizny dzięki efektywnemu wypełnianiu misji, której kluczową formułą jest profesjonalne podejście do Klienta oraz tworzenie komfortowej bielizny podkreślającej indywidualne piękno. Założone cele Esotiq realizuje nie tylko dzięki trafnemu identyfikowaniu i zaspokojeniu oczekiwań Klientów, ale również poprzez kreowanie modowych trendów. Spółka systematycznie poszerza ofertę asortymentową oraz wprowadza atrakcyjne kroje bielizny, której designerskie formy współtworzą nowe trendy elegancji. W 2017 roku Esotiq & Henderson we współpracy z MTM SHIRTS wdrożyła innowacyjny projekt sprzedaży szytych na miarę koszul męskich. Położenie nacisku na wzrost dynamiki rozwoju poprzez poszerzenie asortymentu towarów i rozbudowę sieci sprzedaży w prestiżowych lokalizacjach zaowocowało umocnieniem pozycji rynkowej Jednostki dominującej, a zmiany zachodzące w branży i handlu detalicznym wykreowały szanse na kontynuację pozytywnego trendu w przyszłości. Zarząd Emitenta upatruje potencjał wzrostu w terytorialnej ekspansji sieci – przy wykorzystaniu tendencji do tworzenia centrów handlowych w mniejszych ośrodkach miejskich, jak również modernizowania i rozbudowywania już istniejących galerii. W 2017 roku sieć sprzedaży marki Esotiq w powiększyła się o 10 salonów (netto). W liczbie tej, 7 to salony własne, a 3 to sklepy franczyzowe, przy czym 9 salonów otwarto za granicą, a 1 w Polsce (netto). Sieć stacjonarnych salonów sprzedaży na koniec 2017 r. liczyła 286

placówek, w tym 231 salonów franczyzowych oraz 55 sklepów własnych. W Polsce funkcjonowały 263, a za granicą 23 salony. Całkowita powierzchnia sprzedażowa Esotiq w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o 3 % i wynosi 17 329 mkw. Sprzedaż hurtowa i poprzez punkty multibrandowe stanowi 17 % sprzedaży całej Grupy kapitałowej jest realizowana w 450 punktach sprzedaży w Polsce, Białorusi, Bułgarii, Cyprze, Czechach, Francji, Kazachstanie, Litwie, Łotwie, Malcie, Rosji, Ukrainie i we Włoszech. Nasze produkty dostępne są też w 4 e-sklepach w Polsce i za granicą. Mając na uwadze to, że platformy e-commerce są również bardzo skutecznym narzędziem marketingowym i komunikacyjnym w relacjach z Klientami Emitent wdraża nowoczesne technologie, które usprawniają procesy sprzedażowe nie tylko w Internecie, ale również w tradycyjnym handlu. Intensywnie promowany i zdobywający coraz większą popularność wśród Klientów ESOTIQ CLUB na koniec 2017 mógł pochwalić się udziałem ponad 0,7 mln lojalnych uczestników, co oznacza ok. 30% przyrost r/r.

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 2017 roku 19,5 % wzrostem r/r przychodów oraz 18,6 % wzrostem r/r zysku brutto na sprzedaży Jednostki dominującej. Przychody Grupy kapitałowej wzrosły r/r o 11%, a zysk brutto na sprzedaży o 11,3 %.

Zgodnie z założeniami w roku 2018 liczba salonów zwiększy się o 20 punktów w Polsce, 5 w Niemczech oraz 13 na Wschodzie, gdzie Esotiq jest obecny na Ukrainie, Białorusi, Mołdawii, a II półroczu br. otworzy pierwsze salony w Rosji i Kazachstanie.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 14 lutego 2017 r. Emitent zawiązał spółkę pod firmą EMG Spółka Akcyjna (Spółka zależna, Spółka przejmująca). Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosił 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzielił się na 1 000 000 (jeden milion) akcji uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Emitent objął wszystkie akcje Spółki zależnej w cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji. Zawiązanie Spółki zależnej nastąpiło w celu realizacji podziału Esotiq & Henderson S.A. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh – podział przez wydzielenie – przez przeniesienie części majątku Emitenta (Spółka dzielona) na istniejącą Spółkę przejmującą. Rejestracja EMG S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowym została dokonana Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 marca 2017 r. Zawiadomienia o zamiarze dokonania podziału Esotiq & Henderson S.A. zostały ogłoszone przez Emitenta w dniach 27 marca i 11 kwietnia 2017 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 17 lutego 2017 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Kamilę Mieszczanin oraz powołało do Rady Nadzorczej Pana Henryka Folka na okres bieżącej trzyletniej kadencji.

W dniu 17 maja 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę na mocy której powołała do Zarządu Spółki Pana Bartłomieja Serka, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu. Rada Nadzorcza odwołała Pana Bartłomieja Serka z Zarządu Spółki w dniu 25 sierpnia 2017 r.

W dniu 17 maja 2017 r. 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 2017 r. oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta zobowiązała Zarząd Emitenta do zawarcia umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych 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.

W dniu 13 czerwca 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu Memorandum informacyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii B oraz serii C EMG S.A. – spółki zależnej Esotiq & Henderson S.A. pełniącej rolę Spółki przejmującej w procesie Emitenta.

W dniu 22 czerwca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Esotiq & Henderson S.A. i EMG S.A. podjęły uchwały w sprawie podziału Emitenta.

W dniu 21 lipca 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podwyższenia o 223 350,00 zł (dwieście dwadzieścia trzy tysiące pięćset złotych 00/100) kapitału zakładowego EMG S.A. (Spółka przejmująca), wskutek czego na mocy art. 530 § 2 Ksh nastąpił podział Spółki dzielonej przez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej na Spółkę przejmującą zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 Ksh (Podział przez wydzielenie). Wzmiankę o podziale wpisano w rejestrze dla Spółki przejmującej. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej zostało zrealizowane wskutek zarejestrowania 1 233 500 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 1 000 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podział został przeprowadzony zgodnie z art. 542 § 4 Ksh z kapitałów własnych Spółki dzielonej innych niż kapitał zakładowy, tj. bez obniżania kapitału zakładowego Spółki dzielonej, z uwagi na posiadanie przez Spółkę dzieloną wystarczającego kapitału zapasowego. Celem podziału było zwiększenie zdolności do konkurowania na rynku oraz umożliwienia wzrostu wartości rozwijającego się segmentu modowego; uzyskanie wiarygodnej rynkowej wyceny działalności z zachowaniem możliwości efektywnego pomiaru jej rezultatów; zwiększenie efektywności i przejrzystości zarządzania Grupą kapitałową dla

akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na poszczególnych segmentach działalności; umożliwienie inwestorom większej elastyczności inwestowania w Esotiq & Henderson S.A. lub segment mody, w zależności od rodzaju prowadzonej przez nie działalności.

W dniu 27 lipca 2017 r. Spółka zbyła wszystkie uprzednio posiadane akcje EMG S.A. Przed zawarciem transakcji sprzedaży Spółka była właścicielem 999 998 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, stanowiących 30,93% kapitału zakładowego EMG S.A i uprawniających do 1 999 996 głosów, którym odpowiadał udział w ogólnej liczbie głosów w wysokości 47,24%. Łączna wartość akcji EMG S.A. w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 99 999,80 zł. Cena sprzedaży akcji była równa wartości nominalnej. Obecnie Spółka nie posiada akcji ani głosów w EMG S.A.

W dniu 19 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki. W granicach udzielonego upoważnienia Spółka może nabywać w pełni pokryte akcje własne od jednego lub kilku akcjonariuszy, przy czym łączna liczba nabywanych akcji własnych nie może być większa niż 446 700 (czterysta czterdzieści sześć tysięcy siedemset), a łączna wartość nominalna tych akcji nie może przekroczyć 44 670,00 zł (czterdzieści cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt złotych 00/100). Łączną maksymalną wysokość zapłaty za nabywane akcje, w tym koszty nabycia, ustalono na kwotę 21 000 000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych 00/100). Cena, za którą Spółka nabywa akcje własne nie może być wyższa niż 45,00 zł (czterdzieści pięć złotych 00/100), ani niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy) za akcję. Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nabyła 8 859 akcji własnych, którym odpowiada 8 859 głosów, co stanowi odpowiednio 0,397 % kapitału zakładowego oraz 0,274 % ogólnej liczby głosów.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółek Grupy kapitałowej

Ryzyko związane ze strategią rozwoju

Rozwój spółek Grupy kapitałowej wiąże się z ekspozycją na szereg czynników ryzyka o charakterze zarówno zewnętrznym, jak i wewnętrznym. Wpływ tych czynników może mieć istotne znaczenie dla powodzenia strategii oraz osiągniętych w przyszłości wyników finansowych. Strategia Emitenta i jednostek zależnych zakłada umacnianie marek własnych oraz pozycji rynkowej poprzez wzrost sprzedaży, a jej powodzenie w dużej mierze uzależnione jest od efektywności dopasowania oferty sprzedażowej do oczekiwań i gustów Klientów oraz możliwości rozbudowy sieci salonów własnych i franczyzowych w kraju oraz za granicą. Implementacja powyższej strategii wiąże się z koniecznością ponoszenia

dotychczasowych nakładów inwestycyjnych oraz nakładów na kapitał obrotowy. Brak odzwierciedlenia decyzji strategicznych we wzroście dynamiki sprzedaży może skutkować pogorszeniem sytuacji finansowej lub brakiem wzrostu wartości Spółki w długim terminie. Zarząd ustawicznie monitoruje wyniki sprzedaży i stopień realizacji celów krótko i długoterminowych w efekcie czego minimalizuje ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji strategicznych.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek, na którym działają spółki Grupy kapitałowej 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 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 spółkach konieczność obniżenia ceny produktu, co z kolei spowoduje spadek osiąganych wyników finansowych.

Zabezpieczeniem Spółki przed opisanym ryzykiem jest konsekwentna realizacja założonej strategii działania mającej na celu oferowanie na rynku bielizny o wysokiej jakości, wzrost rozpoznawalności marek własnych, dynamiczny rozwój sieci salonów własnych, franczyzowych i salonów multibrandowych, a także wzrost sprzedaży eksportowej.

Ryzyko związane ze zmianą preferencji konsumentów

Wielkość sprzedaży towarów w dużej mierze zależy od dostosowania się do zmiennych preferencji klientów. Decyzje dotyczące zakupu wyrobów Emitenta są uzależnione od gustów nabywców i obowiązujących w danym okresie trendów. Wyprodukowana kolekcja może nie znaleźć oczekiwanego zainteresowania ze strony klientów, co w konsekwencji może spowodować spadek przychodów. Spółka ogranicza ten rodzaj ryzyka poprzez prowadzenie stosownej polityki asortymentowo – cenowej.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek bielizniarski charakteryzuje nieznaczna sezonowość. Należy przy tym wyróżnić dwa okresy wzmożonej sprzedaży, tj. wiosenno-letni i jesienno-zimowy związane z wprowadzaniem na rynek nowych kolekcji. Niekorzystne warunki pogodowe mogą spowodować ograniczenie sprzedaży części wyrobów oferowanych przez spółki Grupy kapitałowej, w szczególności strojów kąpielowych, co w rezultacie prowadzi do spadku przychodów ze sprzedaży. W celu minimalizacji ryzyka, marki ESOTIQ i HENDERSON

cechuje zdywersyfikowana oferta zapewniająca przychody w każdym sezonie. Marginalizację ryzyka można uzyskać realizując posezonalne wyprzedaże, dlatego spółki prowadzą systematyczną analizę raportów sprzedaży oraz na bieżąco monitorują stany magazynów.

Ryzyko związane z dostawami towarów

Ponad 90% zaopatrzenia spółek pochodzi od dalekowschodnich wytwórców. Istotną część towarów nabywana jest w takich krajach jak Chiny, Indonezja, Bangladesz, czy Indie. Emitent 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 ceł importowych. Ewentualne zwiększenie kosztów związane z powyższymi czynnikami zmusi do podwyższenia cen sprzedaży oferowanego asortymentu, co może przełożyć się na poziom sprzedaży lub będzie skutkowało pogorszeniem rentowności działalności Spółki.

Ryzyko uzależnienia wyników finansowych Spółki od trafności lokalizacji sieci sklepów

Umacnianie marek własnych oraz pozycji spółek Grupy kapitałowej 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 otwierane 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 przynieść efekt w postaci odpowiedniego poziomu oraz rentowności sprzedaży. W przypadku dokonania złego wyboru lokalizacji nowego salonu poniesione nakłady mogą nie zostać odzyskane z powodu osiągania 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 oceniana pod względem potencjału i możliwości generowania przychodów. Istnieje jednak ryzyko niewłaściwego wyboru lokalizacji, a w efekcie osiągania mniejszych od prognozowanych przychodów w danym salonie.

Ryzyko nietrafionych wyborów minimalizuje się poprzez otwieranie salonów w różnych lokalizacjach, dywersyfikując w ten sposób źródła przychodów ze względu na ich umiejscowienie. Dzięki posiadaniu rozbudowanej sieci salonów następuje ograniczenie wskazanego ryzyka.

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 występują następujące ryzyka:

- 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.

Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent

Działalność gospodarcza spółek Grupy kapitałowej 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.

Ryzyko związane z dostawcami

Jednostka dominująca Grupy kapitałowej nie jest w stanie przewidzieć skali ewentualnego zwiększenia kosztów dostaw towarów ani stopnia, w jakim mogą one przełożyć się na ceny w przyszłości. Występuje również ryzyko utraty głównych dostawców. Emitent ocenia ryzyko związane z koncentracją produkcji jako niewielkie. Zlecenie zakupu jest każdorazowo składane do wybranego dostawcy, który po potwierdzeniu przyjęcia zlecenia rozpoczyna proces produkcyjny, który kończy się kontrolą jakości. Współpraca ze sprawdzonymi dostawcami pozwala na lepsze planowanie produkcji i ograniczanie ryzyka niezrealizowania zamówienia, oszustwa czy opóźnienia dostaw, a ponadto umożliwia uzyskiwanie korzystnych warunków płatności.

Dostawcy zagraniczni wysyłają towar do wskazanego portu lub bezpośrednio do magazynu Emitenta w Polsce. Należy mieć na uwadze, że również transport towarów z zagranicy może wiązać się z nieoczekiwanymi problemami, które mogą spowodować opóźnienie dostaw. Emitent nie ma również wpływu na wysokość narzucanych przez państwo i Unię Europejską

ceł importowych, zaś ewentualne zwiększenie kosztów dostaw może zmusić Emitenta do podwyższenia cen sprzedaży, co może przełożyć się na wielkość sprzedaży lub pogorszenie rentowności działalności.

Ryzyko płynności finansowej

W przypadku okresowego, znaczącego spadku sprzedaży lub innych czynników wpływających na poziom i strukturę przepływów pieniężnych Emitent może doświadczyć niedoborów gotówki, co w konsekwencji może spowodować trudności w regulowaniu wszelkiego rodzaju zobowiązań powstałych w toku działalności zgodnie z ich terminem zapadalności. W przypadku gdyby przyszłe przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej lub inne zasoby kapitałowe Emitenta były niewystarczające do zapewnienia płynności finansowej, Emitent może być zmuszony do ograniczenia zakresu prowadzonej działalności i planowanych nakładów inwestycyjnych, sprzedaży aktywów, pozyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego (dłużnego lub udziałowego), refinansowania bądź nawet restrukturyzacji. Opisany powyżej czynnik ryzyka oraz możliwe zdarzenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane u udzielaniem kredytów kupieckich

Spółka udziela swoim kontrahentom, w zakresie prowadzonej sprzedaży hurtowej, kredytów kupieckich, w związku z czym potencjalnie narażona jest na ryzyko związane z ewentualną niewypłacalnością partnerów handlowych. Należności od hurtowych odbiorców towarów stanowią składnik aktywów Spółki, dlatego opóźnienia w regulacji należności przez tychże kontrahentów negatywnie oddziałują na płynność finansową Spółki. Ponadto ze względu na zamrożenie części środków pieniężnych w postaci należności, Spółka wykazuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest dywersyfikacja odbiorców oraz weryfikacja i monitorowanie ich sytuacji finansowej. Emitenta posiada również polisę ubezpieczeniową na zabezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego. Emitent będzie dokonywał oceny kontrahentów na podstawie dostępnych danych: publikowanych sprawozdań finansowych, ocen ratingowych dokonywanych przez wywiadownie gospodarcze, informacji rynkowych. Kontrolę ryzyka kredytowego będzie sprawował bezpośrednio dział windykacji Spółki, ustalając limity kredytowe na poszczególnych kontrahentów. Oceny koncentracji ryzyka będą dokonywane na podstawie wysokości limitów przyznanych na kontrahenta.

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

Prowadzona przez Emitenta działalność wiąże się z ryzykiem wystąpienia kolizji w zakresie praw własności intelektualnej wykorzystywanych przez Emitenta. Zamiarem Emitenta jest dążenie do uniknięcia w swojej działalności takiej sytuacji w której poprzez wprowadzenie do sprzedaży określonych produktów naruszałby on prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotom trzecim. Niemożliwe jednak do wykluczenia jest, iż w przyszłości mogą pojawić się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów

trzecich, szczególnie w związku z wprowadzeniem nowych produktów. Zważywszy na to istnieje ryzyko zapłaty kar i odszkodowań na rzecz takiego podmiotu, co mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W ramach działalności gospodarczej nie można wykluczyć ryzyka związanego z zatrudnianiem pracowników, przedłużającymi się procesami rekrutacji kluczowej kadry, wzrostem oczekiwań płacowych przewyższającym wzrost wydajności pracy lub też utratą dotychczasowych pracowników. Szeroki zakres wiedzy oraz wieloletnie doświadczenie Zarządu Emitenta, członków Rady Nadzorczej oraz innych osób o istotnym znaczeniu Emitenta, zapewnia skuteczność realizacji strategii rozwoju, umożliwiając systematyczny wzrost skali działalności. Odejście jednego lub kilku strategicznych pracowników w przyszłości, będzie mogło niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, a potencjalnie spowodować także zahamowanie rozwoju. Aby minimalizować tego rodzaju ryzyko Emitent planuje prowadzenie długofalowej polityki zatrudniania opartej o różnorodne systemy motywacyjne.

Ryzyko związane z dalszą ekspansją na rynki zagraniczne

Zdobywanie polskiego jak i zagranicznych rynków zbytu dla swoich produktów jest jedną z głównych strategii rozwoju spółek Grupy kapitałowej. Przedsięwzięcie obarczone jest jednak ryzykiem, którego powodami mogą być m.in.: błędne rozpoznanie potrzeb potencjalnych klientów, niepełne dostosowanie produktów do wymagań rynków zagranicznych, brak lub niedostateczny popyt na owe produkty, nieefektywna kampania reklamowa, bądź pojawienie się konkurencyjnej oferty. Wymienione powyżej zdarzenia mogą powodować ograniczenie dynamiki rozwoju, gorsze wyniki finansowe lub utratę części zainwestowanych środków. Wnikliwe badania rynku, potrzeb potencjalnego klienta oraz rzetelna ocena szans rozwoju na rynkach zagranicznych to narzędzia, którymi Grupa kapitałowa stara się ograniczyć wyżej wymienione ryzyko.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółek Grupy kapitałowej

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityką gospodarczą

Czynniki makroekonomiczne oddziałują na działalność spółek Grupy kapitałowej, realizację przyjętej strategii rozwoju oraz uzyskiwane wyniki finansowe. Koniunktura gospodarcza jest niezależna od działań spółek. Do najistotniejszych wskaźników mających wpływ na działalność przedsiębiorstw zaliczyć można m. in. poziom inflacji, tempo wzrostu PKB, wielkość inwestycji, ogólną kondycję polskiej i światowej gospodarki, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, strukturę dochodów ludności, poziom stóp procentowych czy stopę bezrobocia. Na działalność spółek mogą mieć istotny wpływ również elementy polityki rządu lub Narodowego Banku Polski, kształtujące uwarunkowania działalności gospodarczej i wpływające m. in. na podaż pieniądza, poziom inflacji i stóp procentowych, a także kursów walutowych. Niekorzystne zmiany wskaźników

makroekonomicznych, wpływające na obniżenie poziomu zamożności społeczeństwa, mogą wpłynąć na zmniejszenie przyszłych przychodów bądź zwiększenie kosztów działalności.

Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Do czynników mogących negatywnie wpłynąć na działalność spółek Grupy kapitałowej należy zaliczyć politykę sektora bankowego. Wzrostowi skali działalności towarzyszy wzrost zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, a zaostrzenie polityki kredytowej może negatywnie wpłynąć na możliwość jego uzyskania. Grupa kapitałowa nie wyklucza również finansowania działalności za pomocą instrumentów rynku kapitałowego. Niepozyskanie niezbędnego finansowania - na rynku pieniężnym lub kapitałowym – mogłoby mieć negatywny wpływ na realizację planów inwestycyjnych oraz na płynność finansową.

Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

System podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością przepisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej interpretacji przepisów prawa przez Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Emitenta karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta. Wpływ tych zmian na przyszłą kondycję należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome. W celu ograniczenia ryzyka związanego z opodatkowaniem Zarząd zakłada występowanie do organów podatkowych z wnioskami o interpretację określonych przepisów oraz korzystanie z doradców podatkowych.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje mogą rodzić dla spółek Grupy kapitałowej potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jego kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie spółek są w szczególności przepisy prawa podatkowego, handlowego i w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

Zmiany w powyższych regulacjach mogą bowiem prowadzić do istotnego przeobrażenia otoczenia, a tym samym wpłynąć na wyniki finansowe spółek poprzez ograniczenie możliwości sprzedaży, zwiększenie kosztów działalności w efekcie konieczności poniesienia dodatkowych wydatków na wypełnienie nowych obowiązków prawnych i administracyjnych, czy też w drodze bezpośredniego wzrostu obciążeń podatkowych, nałożenia kar administracyjnych i obciążeń podatkowych związanych z nieprawidłowym, zdaniem organów administracji publicznej, stosowaniem przepisów prawa. Najnowszymi przykładami takich regulacji są ogłoszona w br. Ustawa o ograniczeniu handlu w niedziele i święta oraz

w niektóre inne dni, czy też wchodzące wkrótce w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE. Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową są także rozbieżności w interpretacji przepisów, obowiązującego w Polsce i Unii Europejskiej porządku prawnego. Niejednolitość wykładni przepisów dokonywanych przez krajowe sądy oraz organy administracji publicznej, a także przez sądy wspólnotowe może prowadzić do skutków oddziałujących pośrednio i bezpośrednio na Emitenta. Zagrożenie dla działalności stanowi niestabilność systemu prawnego w Polsce. W obowiązującym systemie oraz regulacjach występują luki i sprzeczności tak aksjologiczne, jak 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 osiągniętych wyników finansowych.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową. Zarządy spółek Grupy kapitałowej na bieżąco monitorują zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem zakupów i sprzedaży w walutach obcych oraz posiadaniem kredytów w walutach obcych Jednostka dominująca 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.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza zagrożenie wystąpienia trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań finansowych. W celu ograniczenia ryzyka płynności spółka zaciągnęła kredyty bankowe, z których zobowiązania reguluje na bieżąco. Na koniec roku 2017, w stosunku do roku poprzedniego, Spółka odnotowała spadek poziomu zadłużenia z tytułu kredytów bankowych długoterminowych o 3,9 %, a krótkoterminowych o 71,5 %. Wartość zobowiązań zabezpieczonych na majątku Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 6 122 tys. zł wobec 13 867 tys. zł rok wcześniej.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta ma ogólna koniunktura gospodarcza. Wysokości przychodów może być uzależniona od tempa wzrostu PKB, kondycji finansowej i poziomu dochodów gospodarstw domowych, kształtu polityki fiskalnej. Pogorszenie

koniunktury gospodarczej może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, a wraz z tym, na zmniejszenie popytu na towary Emitenta, co negatywnie rzutowałoby na jego perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową. Ewentualna zmiana uwarunkowań może zaistnieć w wymiarze krajowym lub szerszym. Celem ograniczenia negatywnych skutków osłabienia koniunktury Zarząd Emitenta:

- monitoruje sytuację gospodarczą w kraju i za granicą oraz z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowuje strategię do zachodzących zmian,
- realizuje geograficzną dywersyfikację działalności tak, aby uniezależnić się od regionalnych wahań koniunktury.

Ryzyko zdarzeń nieprzewidywalnych (nadzwyczajnych)

Kataklizmy czy konflikty zbrojne są przykładami zdarzeń nieprzewidywalnych, które mogą mieć znaczący wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej na rynku polskim oraz światowym. W przypadku wystąpienia w przyszłości takich zdarzeń jak np.: wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działania sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej i działalności Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie, a w konsekwencji na wyniki finansowe.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) **postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,**
- b) **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty.**

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Esotiq & Henderson S.A. i Esotiq Germany GmbH prowadzą działalność handlową w zakresie sprzedaży detalicznej (w ramach własnej sieci handlowej oraz franczyzowej), hurtowej oraz eksportowej produktów odzieżowych – głównie bielizny damskiej i męskiej, kosmetyków

oraz akcesoriów modowych. Zgodnie z przyjętą strategią marketingową dywersyfikacja marek własnych umożliwia budowanie szerszej oferty handlowej i skuteczniejszą penetrację rynków krajowych i zagranicznych. Dzięki posiadaniu wielu marek możliwe jest m.in. różnicowanie oferty handlowej pod kątem docelowego klienta.

W tabelach przedstawiono przychody w tys. zł w podziale na główne rodzaje działalności:

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Przychody ze sprzedaży usług	3 471	3 093	-	-	3 471	3 093
Przychody ze sprzedaży towarów	144 968	121 131	-	-	144 968	121 131
Ogółem	148 439	124 224	-	-	148 439	124 224

Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Grupa kapitałowa intensywnie rozwija sieć sprzedaży oraz powiększa ofertę dystrybuowanych w niej towarów otwierając kolejne salony własne oraz franczyzowe. W Polsce, w sprzedaży detalicznej, na koniec 2017 r. spółka oferowała swoje towary w 263 salonach Esotiq, w której to liczbie 212 stanowiły salony franczyzowe, a 51 salony własne. Spółka posiada ponadto 4 salony własne w Niemczech oraz 19 na Wschodzie. Powierzchnia sprzedażowa Esotiq w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o 578 mkw., w tym w Polsce o 151 mkw. Spółka prowadzi również sprzedaż poprzez punkty multibrandowe oraz sprzedaż hurtową w Polsce, Białorusi, Bułgarii, Cyprze, Czechach, Francji, Kazachstanie, Litwie, Łotwie, Malcie, Rosji, Ukrainie i we Włoszech. Nie występuje uzależnienie Spółki od pojedynczego odbiorcy. Spółka dokonuje importu towarów od zagranicznych dostawców. Emitent posiada własny dział zajmujący się projektowaniem produktów marek własnych. Produkcja zlecana jest podwykonawcom z Dalekiego Wschodu. Emitent współpracuje z blisko 100 dostawcami zagranicznymi, co umożliwia mu ograniczenie ryzyka koncentracji produkcji i uzależnienia od pojedynczego dostawcy. Tym niemniej Emitent współpracuje od początku swojej działalności z trzema głównymi partnerami z Indonezji oraz Chin, odpowiadającymi za istotną część dostaw.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz

nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Grupy kapitałowej wchodziły:

jednostka dominująca	Esotiq & Henderson S.A. z siedzibą w Gdańsku
jednostka zależna	Luma sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
jednostka zależna	Esotiq Germany GmbH z siedzibą w Stuttgarcie

Wyżej wymienione jednostki podlegają konsolidacji. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Grupy kapitałowej nie uległ zmianie. Udziały Jednostki dominującej w Spółkach zależnych przedstawiają się następująco:

- 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział, w Luma sp. z o.o. o kapitale zakładowym 50 000,00 zł, którym odpowiada 100,00 % kapitału zakładowego i udziału i głosów.
- 525 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 EUR każdy udział, w Esotiq Germany GmbH o kapitale zakładowym 1 025 000,00 EUR, którym odpowiada 51,22 % kapitału zakładowego i głosów.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki			31.12.2016 [tys. zł]		31.12.2016 [tys. zł]	
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa
Alior Bank S.A.	marża banku + WIBOR 1m	2017-04-25	0	0	208	0
PKO BP S.A.	marża banku + WIBOR 1m	2018-03-03	1 500	0	0	3 000
ING Bank Śląski S.A.	marża banku + WIBOR 1m	2019-06-30	1 083	500	0	0

Razem	2 583	500	208	3 000
-------	-------	-----	-----	-------

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki			31.12.2017 [tys. zł]	31.12.2016 [tys. zł]
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty		
PKO BP S.A.	marża banku + WIBOR 1m	2020-11-06	628	4 399
ING Bank Śląski S.A.	marża banku + WIBOR 1m	2020-12-16	894	6 260
ING Bank Śląski S.A.	marża banku + WIBOR 1m	2018-06-30	1 517	0
Razem			3 039	10 659

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota niewykorzystanych limitów kredytowych dostępnych dla potrzeb przyszłej działalności operacyjnej oraz uregulowania przyszłych zobowiązań wynosi 14 092 tys. zł i wynika z zawartych umów z bankiem PKO BP S.A. i ING Bank Śląski S.A. Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Pożyczki krótkoterminowe udzielone podmiotom powiązanim	Kwota pożyczki [tys. zł]	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na dzień		Naliczone odsetki za okres	
				31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Eva Minge Design sp. z o.o.	820	4,50%	2018-12-31	928	891	37	59
Esotiq Germany GmbH	2 930	5,00%	2018-12-31	3 063	3 102	137	120
Femestage Eva Minge sp. z o.o.	3 800	4,50%	2018-06-30	401	3 995	140	141
Razem				4 392	7 998	314	320

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta.

Zobowiązanie warunkowe	31.12.2016	31.12.2015
Gwarancje	2 976	4 391
Poręczenia (także wekslowe)	15 650	14 400
Razem	18 626	18 791

W 2017 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych udzielonych w ramach limitów kredytowych. Gwarancje dotyczą zabezpieczenia zawartych umów najmu lokali w centrach handlowych. Spółka udzielała poręczeń spółkom powiązanym.

Zobowiązania z tytułu zakupu towarów handlowych za granicą są zabezpieczone akredytywami. Wartość zobowiązań z tytułu wystawionych akredytyw na dzień bilansowy wynosi 3 825 tys. zł.

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W okresie sprawozdawczym Esotiq & Henderson S.A. nie emitował papierów wartościowych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2017 r.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zarząd aktywnie monitoruje kondycję finansową spółek Grupy kapitałowej. W przypadku Esotiq & Henderson S.A., zważywszy na osiągnięte przez Jednostkę dominującą korzystne wyniki, Zarząd nie przewiduje zagrożeń dla możliwości wywiązywania się przez nią ze zobowiązań. Regulowanie zobowiązań z tytułu dostaw, usług, kredytów i leasingów odbywa się na bieżąco, zgodnie z warunkami umów. Finansowanie bieżącej działalności zostało dodatkowo wsparte kredytami bankowymi. W odniesieniu do Luma sp. z o.o. należy podkreślić, że formułę jej funkcjonowania cechuje stosunkowo niska ekspozycja na występowanie ryzyk, w efekcie czego pozytywna sytuacja finansowa spółki jest niezagrażona. W okresie sprawozdawczym najmniej stabilną kondycję finansową wykazywała Esotiq Germany GmbH, jednakże w ocenie Zarządu znaczącą jej poprawę zapewni dofinansowanie w II kwartale bieżącego roku kwotą 1,5 mln EUR w ramach realizacji umowy o wspólnej inwestycji zawartej w 2016 r. przez Esotiq & Henderson S.A. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych. Zainwestowane środki oraz realizowane procesy ograniczające koszty prowadzenia działalności pozwolą na dynamizację rozwoju spółki i efektywniejsze wykorzystanie jej potencjału, przejawiającego się w szczególności w możliwościach ekspansyjnych i korzystniejszych niż w Polsce marżach na sprzedaży.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Struktura finansowania działalności oraz wielkość posiadanych środków gwarantują realizację zamierzeń inwestycyjnych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota niewykorzystanych limitów kredytowych dostępnych dla potrzeb przyszłej działalności

operacyjnej oraz uregulowania przyszłych zobowiązań wynosi 14 092 tys. zł i wynika z zawartych umów z bankiem PKO BP S.A. i ING Bank Śląski S.A.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze o istotnym wpływie na wynik z działalności, inne niż opisany w niniejszym sprawozdaniu podział Esotiq & Henderson S.A. Podział został dokonany zgodnie z art. 542 par. 4 Ksh z kapitałów własnych spółki dzielonej - Esotiq & Henderson S.A. innych niż kapitał zakładowy, tj. bez obniżenia jej kapitału zakładowego z uwagi na posiadanie przez spółkę dzieloną wystarczającego kapitału zapasowego. Przeprowadzenie podziału w znaczącym stopniu korzystnie wpłynęło na skonsolidowane wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W 2017 r. nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą kapitałową.

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Emitent i jednostki zależne nie zawierały z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Raport na temat polityki wynagrodzeń

Głównym celem polityki wynagradzania w spółkach Grupy kapitałowej jest pozyskanie, utrzymanie i motywowanie do osiągnięcia najlepszych wyników pracowników realizujących cele strategiczne firmy, przy zachowaniu optymalnego i racjonalnego poziomu wynagrodzeń oraz z uwzględnieniem efektywnego zarządzania finansami i ryzykiem. W ciągu ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń. W ocenie Zarządu Emitenta funkcjonowanie polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości i stabilności rozwoju przedsiębiorstwa jest prawidłowe.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających

i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Wynagrodzenie Zarządu Esotiq & Henderson S.A. w 2017 r.

Osoba	Funkcja	Wartość wynagrodzenia (zł)	Inne świadczenia (zł)
Adam Skrzypek	Prezes Zarządu	84 000,00	880,08
Krzysztof Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	50 000,00	0,00
Bartłomiej Serek	Członek Zarządu (17.05.2017r. – 25.08.2017r.)	16 452,35	0,00

Wynagrodzenie Zarządu Luma sp. z o.o. w 2017 r.

Osoba	Funkcja	Wartość wynagrodzenia (zł)	Inne świadczenia (zł)
Adam Skrzypek	Prezes Zarządu	0,00	0,00

Wynagrodzenie Zarządu Esotiq Germany GmbH w 2017 r.

Osoba	Funkcja	Wartość wynagrodzenia (zł)	Inne świadczenia (zł)
Adam Skrzypek	Prezes Zarządu	0,00	0,00

Poza świadczeniem z tytułu wynagrodzenia, Prezesowi Zarządu, Panu Adamowi Skrzypkowi, w 2017 roku przysługiwała wierzytelność w łącznej wysokości 310 735,56 zł z tytułu usług świadczonych na rzecz Jednostki dominującej w ramach własnej działalności gospodarczej. Pan Krzysztof Jakubowski, Wiceprezes Zarządu, poprzez własną działalność gospodarczą świadczył usługi na rzecz Spółki, których łączna wartość wyniosła w 2017 r. 404 959,47 zł. Pan Bartłomiej Serek, pełniący funkcję Członka Zarządu od 17 maja 2017 r. do 25 sierpnia 2017 r., poprzez własną działalność gospodarczą świadczył usługi na rzecz Spółki, których łączna wartość wyniosła w 2017 r. 200 892,30 zł. Usługi świadczone na rzecz Spółki przez Członków Zarządu obejmowały pośrednictwo w zawieraniu umów sprzedaży towarów znakowanych marką ESOTIQ oraz HENDERSON znajdujących się w ofercie handlowej, a także ich bezpośredniej sprzedaży. Czynności obejmują w szczególności pozyskiwanie nowych odbiorców towarów, utrzymywanie relacji z odbiorcami, koordynację bieżących zamówień odbiorców, organizację akcji promocyjnych zamierzających do zapewnienia możliwie największej sprzedaży towarów po korzystnych cenach oraz prowadzenie analiz sprzedaży i ustalanie tendencji.

Członkom Zarządu nie przysługiwały w 2017 r. pozafinansowe składniki wynagrodzenia. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, Członkowie Zarządu Spółki w 2017 r. nie otrzymali

żadnych innych dodatkowych świadczeń 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 Zarządu za 2017 r. zostały wypłacone w całości. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, Członkom Zarządu nie przysługują od Spółki ani od jednostek od niej zależnych świadczenia o charakterze odroczonym lub warunkowym. W ciągu ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Wybór oraz określenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Emitenta – zgodnie z par. 8 ust. 4 Statutu Emitenta – należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W minionym roku obrotowym łączna wysokość wynagrodzenia należnego wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Spółki wyniosła 13 200,00 zł.

Wysokość wynagrodzenia należnego Członkom Rady Nadzorczej Emitenta w 2017 roku

Osoba	Funkcja	Wartość wynagrodzenia (zł)
Mariusz Jawoszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 400,00
Małgorzata Głowacka-Pędras	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	1 800,00
Jacek Grzywacz	Sekretarz Rady Nadzorczej	2 400,00
Henryk Folek	Członek Rady Nadzorczej	1 800,00
Kamila Mieszczanin	Członek Rady Nadzorczej	0,00
Tomasz Minkina	Członek Rady Nadzorczej	2 400,00
Marek Szołdrowski	Członek Rady Nadzorczej	2 400,00

Pan Mariusz Jawoszek, Przewodniczący Rady Nadzorczej jednostki dominującej, z tytułu pełnienia funkcji prokurenta w Luma sp. z o.o. otrzymał 3 000,00 zł, a w a w Femestage Eva Minge sp. z o.o. 130.404,45 zł. Pan Jacek Grzywacz, Sekretarz Rady Nadzorczej jednostki dominującej otrzymał w Esotiq & Henderson S.A. dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 5 000,00 zł.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, poza wskazanymi wyżej wartościami, Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ani ze strony Emitenta, ani jego jednostek zależnych na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej za 2017 r. zostały wypłacone w całości. Ponadto członkom Rady Nadzorczej nie przysługują od Spółki ani od podmiotów zależnych świadczenia o charakterze odroczonym lub warunkowym.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) na dzień 31 grudnia 2017 roku.

imię i nazwisko	pełniona funkcja	łączna liczba akcji	% kapitału zakładowego	łączna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Adam Skrzypek	Prezes Zarządu	96 634	4,33%	186 268	5,76%

Krzysztof Jakubowski	Członek Zarządu	5 798	0,26%	5 798	0,18%
Mariusz Jawoszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Małgorzata Głowacka-Pędras	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Jacek Grzywacz	Sekretarz Rady Nadzorczej	5 000	0,22%	10 000	0,31%
Kamila Mieszczanin	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Tomasz Minkina	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%
Marek Szoldrowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	0	0,00%

Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.

Zgodnie z zawiadomieniami przekazanymi Spółce 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 (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 512) na dzień 31 grudnia 2017 roku lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów Esotiq & Henderson S.A. przedstawiała się następująco:

imię i nazwisko / firma	łącna liczba akcji	% kapitału zakładowego	łącna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Dictador Global Limited	900 366	40,31%	1 800 732	55,69%
Edicta Capital Polska sp. z o.o.	214 107	9,59%	214 107	6,62%
Adam Skrzypek	96 634	4,33%	186 268	5,76%
Pozostali (<5% głosów na WZA)	1 022 393	45,77%	1 032 393	31,93%
Ogółem	2 233 500	100,00%	3 233 500	100,00%

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów Esotiq & Henderson S.A. nie uległa zmianie. Esotiq & Henderson S.A. na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania posiada 8 859 akcji własnych, którym odpowiada 8 859 głosów, stanowiących odpowiednio 0,397 % kapitału zakładowego oraz 0,274 % ogólnej liczby głosów.

Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2017 roku w Esotiq & Henderson S.A. nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: – badanie rocznego sprawozdania finansowego, – inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, – usługi doradztwa podatkowego, – pozostałe usługi,
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,
- d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

W dniu 1 czerwca 2017 r. Spółka zawarła z PRO Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, umowę której przedmiotem jest przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Esotiq & Henderson S.A i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania Grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Esotiq & Henderson S.A i skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r., sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdania jednostkowego ustalono na kwotę 8 500,00 zł powiększoną o podatek VAT zgodny z obowiązującymi przepisami. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdania skonsolidowanego ustalono na kwotę 4 500,00 zł powiększoną o podatek VAT zgodny z obowiązującymi przepisami. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania jednostkowego ustalono na kwotę 17 000,00 zł powiększoną o podatek VAT zgodny z obowiązującymi przepisami. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania skonsolidowanego ustalono na kwotę 8 000,00 zł powiększoną o podatek VAT zgodny z obowiązującymi przepisami.

W odniesieniu do roku 2016 Emitent informuje, że w dniu 23 sierpnia 2016 r. Spółka zawarła z PRO Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, umowę której przedmiotem jest przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Esotiq & Henderson S.A oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania Grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r., sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Rozporządzeniem 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. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdania jednostkowego ustalono na kwotę 8 500,00 zł powiększoną

o podatek VAT zgodny z obowiązującymi przepisami. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdania skonsolidowanego ustalono na kwotę 4 500,00 zł powiększoną o podatek VAT zgodny z obowiązującymi przepisami. W dniu 23 sierpnia 2016 r. Spółka zawarła z PRO Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, umowę której przedmiotem jest badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Esotiq & Henderson S.A oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania jednostkowego ustalono na kwotę 17 000,00 zł powiększoną o podatek VAT zgodny z obowiązującymi przepisami. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania skonsolidowanego ustalono na kwotę 8 000,00 zł powiększoną o podatek VAT zgodny z obowiązującymi przepisami.

Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie prowadził znaczących działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie nabywał akcji własnych.

Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów lub zakładów.

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Kategorie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W ocenie zarządu sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wraz z notami ujawnia poszczególne kategorie instrumentów finansowych w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumieć wpływ instrumentów finansowych na jej sytuację finansową i wyniki. Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę. Zarząd Esotiq & Henderson S.A. monitoruje ryzyko finansowe obejmujące ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Stopień narażenia na występowanie poszczególnych ryzyk ocenia się co najmniej raz na kwartał na podstawie sprawozdań finansowych. Celem Spółki jest minimalizacja negatywnego wpływu różnego rodzaju czynników na wyniki i sytuację finansową jednostki. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko rynkowe

Spółka wystawiona jest przede wszystkim na ryzyka kursowe i stopy procentowej. Ryzyko kursowe wynika z działalności spółki na rynkach zagranicznych. Ryzyko stopy procentowej wynika z tytułu zobowiązań finansowych – kredytów, pożyczek, leasingów itp.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka dokonuje oceny wartości narażonej na ryzyko na podstawie raportów kwartalnych obejmujących wszystkie zobowiązania finansowe. Wszystkie umowy spółki dotyczące finansowania działalności handlowej i inwestycyjnej bazują na zmiennych stopach procentowych. Stawką bazową jest w przypadku kredytów w PLN WIBOR a w przypadku kredytów w USD LIBOR. Spółka posiada możliwość zawierania transakcji zabezpieczających. Uwzględniając ryzyko stopy procentowej Spółka ustala maksymalną wartość narażoną na ryzyko z tytułu zaciągniętych zobowiązań finansowych na podstawie wartości bilansowych. Dla analizy wrażliwości przyjęto, że na dzień bilansowy ryzyko zmiany stóp procentowych może wynieść +/- 25 punktów bazowych. Wartość bilansową zobowiązań finansowych narażonych na ryzyko stóp procentowych oraz wpływ na wynik finansowych zakładanej zmiany stóp procentowych zaprezentowano w sprawozdaniach finansowych, przy czym przedstawiono przypadek wzrostu stóp procentowych. Spadek stóp procentowych miałby skutek odwrotny. Wpływ na zmianę kapitałów jest taki sam jak na wynik finansowy.

Ze względu na to, że środki pieniężne oraz należności handlowe nie są oprocentowane, a w przypadku udzielonych pożyczek stosowana jest stała stopa procentowa, zrezygnowano z wyliczenia wpływu ewentualnych zmian stóp procentowych na wynik finansowy brutto w odniesieniu do tych pozycji sprawozdania.

Ryzyko kursowe

Spółka dokonuje oceny wartości narażonej na ryzyko na podstawie raportów kwartalnych obejmujących wszystkie zobowiązania i należności oraz pozostałe aktywa w walutach obcych. W przypadku Esotiq & Henderson S.A. ryzyko walutowe związane jest z działalnością handlową. Spółka dokonuje zakupu i sprzedaży towarów za granicą – przeważają transakcje w USD.

Esotiq & Henderson S.A. ma ustalone w banku limity transakcyjne pozwalające na zawieranie transakcji terminowych w celu zabezpieczania ryzyka kursowego. Uwzględniając ryzyko kursowe Spółka ustala maksymalną wartość narażoną na ryzyko walutowe z tytułu działalności handlowej na podstawie wartości stanu rozrachunków w walutach obcych. Transakcje zabezpieczające zawierane są w trakcie roku obrotowego na podstawie informacji przekazanych przez dział importu o wysokości złożonych zamówień. Celem Spółki jest posiadanie zabezpieczeń na poziomie 90% złożonych zamówień. Przeciętna transakcja zawierana jest na okres 60 dni. Esotiq & Henderson S.A. zarządza ryzykiem walutowym poprzez zawieranie transakcji forward. Dla analizy wrażliwości Spółka przyjmuje, że na dzień bilansowy ryzyko zmiany kursu waluty obcej w stosunku do złotego może wynieść +/- 3%. Wartość bilansową aktywów i zobowiązań pieniężnych w walutach obcych oraz wpływ na wynik finansowych zakładanej zmiany kursu zaprezentowano w sprawozdaniach finansowych, przy czym przedstawiono przypadek wzrostu kursu. Spadek kursu miałby skutek odwrotny. Należy zwrócić uwagę, że w przypadku nie wystąpienia ryzyka kredytowego ryzyko kursowe może być zredukowane do salda rozrachunków z tytułu należności i zobowiązań. Wpływ na zmianę kapitałów jest identyczny, jak na wynik finansowy.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko poniesienia straty finansowej w związku z niewywiązaniem się kontrahenta z zobowiązania umownego. Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu ograniczyć potencjalne straty finansowe Spółki. Jednostka dokonuje oceny kontrahentów na podstawie dostępnych danych: publikowanych sprawozdań finansowych, ocen ratingowych dokonywanych przez wywiadownie gospodarcze, informacji rynkowych oraz własnych danych historycznych. Kontrolę ryzyka kredytowego sprawuje bezpośrednio dział windykacji ustalając limity kredytowe na poszczególnych kontrahentów. Oceny koncentracji ryzyka dokonuje się na podstawie wysokości limitów przyznanych na kontrahenta. Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym uwzględnia straty z tytułu utraty wartości i odpowiada maksymalnemu narażeniu na ryzyko kredytowe.

Nota 10 przedstawia analizę wiekową należności, które są przeterminowane na dzień bilansowy ze wskazaniem wartości objętych odpisami.

Oceniając utratę wartości Spółka bierze pod uwagę posiadane zabezpieczenia oraz okres przeterminowania należności. Standardowo Spółka obejmuje odpisem należności przeterminowane powyżej 180 dni w wysokości 50%, a powyżej 365 dni 100% należności przeterminowanych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza zagrożenie wystąpienia trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań finansowych. Wartość zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 6 122 tys. zł. Informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń znajdują się w notcie 16.

Opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów

Esotiq & Henderson S.A. stosuje w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów przejrzyste zasady doboru zapewniające zachowanie różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego, przy utrzymaniu fundamentalnych kryteriów merytorycznych jakimi są profesjonalne kwalifikacje i kompetencje stanowiące wypadkową wykształcenia, wiedzy, umiejętności i postaw. Celem realizowanej polityki różnorodności jest umocnienie świadomości i kultury organizacyjnej, stymulujące wzrost efektywności, kreatywności i innowacyjności, a tym samym służące lepszemu funkcjonowaniu całej organizacji. Spółka dąży do optymalnego wykorzystania zróżnicowania, jednocześnie kierując się zasadą zgodną z którą, wszyscy mają prawo do równego traktowania, a nikt nie może być dyskryminowany z jakiegokolwiek przyczyny.

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

	2017	2016
Ogółem, z tego:	64	66
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	64	66
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	0	0
– uczniowie	0	0
– osoby wykonujące pracę nakładczą	0	0
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1

Struktura wiekowa zatrudnionych

	2017	2016
do 30 lat	34,38 %	30,31 %
od 31 do 40 lat	56,25 %	59,09 %
od 41 do 50 lat	6,25 %	9,09 %
powyżej 50 lat	3,12 %	1,51 %

Udział kobiet w ogólnej liczbie zatrudnionych wynosi 82,81 %, a mężczyzn 17,19 %.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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 przepisami

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. 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. 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. 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. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę sprawozdawczości finansowej i operacyjnej prowadzonej za pomocą systemu finansowo - księgowego. 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.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Spółki. Zgodnie z regulacją zawartą w § 4 ust. 3 Statutu Spółki akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie prawa głosu. Jedna akcja serii A daje prawo dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W Esotiq & Henderson S.A. nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Zgodnie z par. 5 ust. 1 Statutu Spółki:

Przeniesienie własności akcji imiennych wymaga zgody Zarządu. W przypadku odmowy wyrażenia zgody Zarząd winien wskazać innego nabywcę. Stanowisko Zarządu musi zostać wyrażone w formie pisemnej w terminie do dwu miesięcy od daty zawiadomienia Zarządu o zamiarze zbycia akcji. W takim przypadku cena zbycia akcji równa będzie wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję wynikająca z ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, a w przypadku wprowadzenia akcji do obrotu regulowanego, średni kurs zamknięcia z ostatnich 30 dni poprzedzających dzień złożenia wniosku do Zarządu w sprawie uzyskania zgody na przeniesienie własności akcji. Cena za akcje powinna zostać zapłacona w terminie 30 dni od dnia wskazania przez zarząd nabywcy.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd Spółki działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statucie Zgodnie z par. 10 Statutu Spółki:

„1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej.

2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata.

3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

4. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

5. W przypadku jednoosobowego Zarządu, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu z prokurentem.”

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i innych aktów prawa. Statut Esotiq & Henderson S.A. nie zawiera w tym zakresie dodatkowych uregulowań.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statucie. Statut Spółki jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.esotiqhenderson.com

Zgodnie z par. 8 Statutu Spółki:

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie, w Mikołowie lub w Katowicach.
2. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy winno się odbyć nie później niż w czerwcu roku następującego po roku obrotowym.
3. Zwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga procedury przewidzianej Kodeksem spółek handlowych,
4. Do Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym statutem, a w szczególności:
 - rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy,
 - udzielania absolutorium członkom organów spółki,
 - zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - wyłączenie z uwzględnieniem postanowień § 6 całości lub części zysku od podziału i określenia jego przeznaczenia,
 - wybór rady nadzorczej,
 - określenie zasad wynagradzania członków rady nadzorczej.
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Kodeks spółek handlowych przewiduje surowsze warunki.

Informacja o polityce prowadzonej w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Spółka nie prowadzi polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa

powyżej tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2017 roku Esotiq & Henderson S.A. podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” o treści stanowiącej załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje dwóch zasad szczegółowych:

I.Z.1.20., IV.Z.3.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

Rekomendacje

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Zasada jest stosowana.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.*

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka w okresie ostatnich 5 lat obrotowych nie wypłacała dywidendy. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy Spółka opublikuje informacje wymagane zgodnie z niniejszą zasadą.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka w okresie ostatnich 5 lat obrotowych nie publikowała prognoz finansowych. W przypadku podjęcia decyzji o publikacji prognoz finansowych zamieszczone zostaną również informacje o stopniu ich realizacji.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie rejestruje przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada jest stosowana.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *Struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej przez Spółkę działalności nie wymagają prowadzenia strony internetowej w języku angielskim.*

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa. Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Zasada jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada jest stosowana.

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do

takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Zasada jest stosowana.

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej 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). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Wyodrębnienie komitetu w Radzie Nadzorczej Spółki nastąpiło w 2017 roku.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1

ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.2.

sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3.

ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.4.

ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną

funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Obecny rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę nie powoduje konieczności wyodrębnia w strukturze odrębnych jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w systemach kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem i audytu wewnętrznego. Efektywność funkcjonowania systemów zapewnia i kontroluje Zarząd Spółki.

Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Osobą kierującą funkcją audytu wewnętrznego jest Wiceprezes Zarządu.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *Spółka nie przeprowadza walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej z uwagi na brak zgłoszeń oczekiwań w tym zakresie,*

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu wyłącznie w Polsce.*

Zasady szczegółowe

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, które zgodnie z przepisem art. 406 (5) § 1 Ksh dopuszczałyby m.in. transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : *W Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Zdaniem Spółki obowiązujące przepisy prawa*

w wystarczający sposób regulują wykonywanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka, w granicach dopuszczalnych przez obowiązujące przepisy prawa, udziela niezwłocznie stosownych odpowiedzi.

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.14. 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.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Rekomendacje

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada jest stosowana.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada jest stosowana.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada jest stosowana.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *W Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.*

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *Spółka rozważa wdrożenie programu motywacyjnego uzależniającego poziom wynagrodzenia członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od*

rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *Spółka rozważyła wdrożenie programu motywacyjnego w którym okres pomiędzy przyznaniem opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki, a możliwością ich realizacji będzie wynosił co najmniej 2 lata.*

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada jest stosowana.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Esotiq & Henderson S.A. i Grupy kapitałowej w 2017 r. zawiera informacje, których zakres został określony w § 91 - 92 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 [t.j. Dz. U. z 28 stycznia 2014 r. poz. 133 z późn.zm.]. Na podstawie § 83 ust. 7 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki dominującej o którym mowa w §91 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia.

W imieniu Zarządu Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna

Adam Skrzypek - Prezes Zarządu

Krzysztof Jakubowski - Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 5 kwietnia 2018 r.