

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

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

**ZA ROK OBROTOWY 01.01.2013-
31.12.2013**

Adam Skrzypek – Prezes Zarządu
2014-06-02

Spis treści

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.-----	3
2.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A. w danym roku obrotowym-----	5
3.	Akcjonariat-----	6
4.	Aktualna sytuacja finansowa GK Esotiq & Henderson-----	7
5.	Kalendarium najważniejszych wydarzeń -----	8
6.	Działalność GK Esotiq & Henderson w omawianym okresie oraz polityka rozwoju.-----	8
7.	Charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A. -----	11
8.	Instrumenty Finansowe -----	11
8.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością GK Esotiq & Henderson.-----	11
8.1.1.	Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym-----	11
8.1.2.	Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców -----	12
8.1.3.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży-----	12
8.1.4.	Ryzyko związane z dostawami towarów-----	12
8.1.5.	Ryzyko kredytowe -----	13
8.1.6.	Ryzyko uzależnienia wyników finansowych GK Esotiq & Henderson S.A od trafności lokalizacji sieci sklepów -----	13
8.1.7.	Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży -----	14
8.1.8.	Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent -----	14
8.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem GK Esotiq & Henderson-----	15
8.2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną-----	15
8.2.2.	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego. -----	15
8.2.3.	Ryzyko prawne -----	15
8.2.4.	Ryzyko walutowe-----	16
8.2.5.	Ryzyko płynności -----	17
9.	Wskazanie postępowań toczących się wobec GK Esotiq & Henderson S.A-----	18
10.	Wskaźniki finansowe i nie finansowe -----	19
11.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta. -----	19
12.	Akredytywy i gwarancje na dzień 31.12.2013 jako istotne pozycje pozabilansowe.-----	22
12.1.	Grupa kapitałowa na dzień 31.12.2013 posiadała następujące otwarte gwarancje bankowe: -----	22
12.2.	Akredytywy w obrocie zagranicznym: -----	22

13.	Zdarzenia po dacie bilansu -----	23
14.	Oddziały Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A.-----	24
15.	Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju -----	26
16.	Zasady ładu korporacyjnego -----	26

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A. wchodziły :

- jednostka dominująca – Esotiq & Henderson Spółka Akcyjna w Gdańsku
- jednostka zależna - Luma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gdańsku
- jednostka zależna - Eva Minge Design Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach
- jednostka zależna pośrednio – Eva Minge Milano srl (Sp. z o.o.) w Mediolanie (Włochy)

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

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony .

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

Sprzedaż wyrobów tekstylnych w wyspecjalizowanych sklepach

Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż Hurtowa

Na dzień 31.12.2013 roku skład osobowy Zarządu był następujący:

Prezes Zarządu – Adam Skrzypek

Członek Zarządu – Krzysztof Jakubowski

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 był następujący:

Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Jacek Grzywacz – Członek Rady Nadzorczej,

Małgorzata Głowacka-Pędras- Członek Rady Nadzorczej,

Marek Szoldrowski- Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Minkina- Członek Rady Nadzorczej,

Małgorzata Szlązak- Członek Rady Nadzorczej.

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Esotiq & Henderson S.A. posiada 100 % udziału w kapitale i głosach.

Spółka zależna LUMA Sp. Zo.o. podlega konsolidacji

Na dzień 31.12.2013 roku skład osobowy Zarządu był następujący:

Prezes Zarządu – Adam Skrzypek

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2013 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka zależna nie posiadała Rady Nadzorczej.

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

Działalność Spółki:

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

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony .

Spółka Eva Minge Design Sp. Z o.o. podlega konsolidacji w okresie 01.01.2013-31.12.2013.

Na dzień 31.12.2013 roku skład osobowy Zarządu był następujący:

Prezes Zarządu – Adam Skrzypek

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 był następujący:

Mariusz Jawoszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Urszula Kamińska-Jawoszek – Członek Rady Nadzorczej,
Ewa Minge - Członek Rady Nadzorczej,
Oskar Minge - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Eva Minge Milano srl (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Mediolanie we Włoszech, Via Boschetti 1, kod pocztowy 20121, powstała na mocy aktu założycielskiego w dniu 03.07.2013, wpisana została do Działu Zwyczajnego dnia 19.07.2013 (kod podatkowy i numer wpisu do Rejestru Przedsiębiorstw w Mediolanie: 08327730969; numer wpisu do Rejestru Gospodarczo-Administracyjnego: MI-2017962).

Działalność Spółki:

Firma **Eva Minge Milano srl** zajmuje się sprzedażą hurtową i detaliczną odzieży, obuwia, biżuterii i wyrobów skórzanych.

Data zakończenia działalności Spółki została ustalona w dokumencie rejestrowym na dzień 31.12.2030 r.

Eva Minge Milano srl nie podlega konsolidacji.

Struktura kapitałowa i wspólnicy

Kapitał zakładowy: 10.000 EURO

Wspólnicy:

Eva Minge Design Sp. z o.o. posiada 98% udziałów;

Mariusz Jawoszek posiada 2% udziałów.

Na dzień 31.12.2013 roku skład osobowy Zarządu był następujący:

Członek Zarządu Jednoosobowego – Mariusz Jawoszek

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka zależna nie posiadała Rady Nadzorczej.

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

Esotiq & Henderson Spółka dominująca posiada na dzień 31.12.2013:

153 udziały członkowskie w Jastrzębskim Banku Spółdzielczym o łącznej wartości 50.490 złotych

100 udziałów w spółce Luma Sp. Zo.o. o łącznej wartości 85.839 złotych

18.526 udziałów w spółce Eva Minge Design Sp. Zo.o. o łącznej wartości 1.852.600 złotych

Eva Minge Design Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio - posiada w Eva Minge Milano srl 98% udziałów o wartości 9.800 EURO

3. Akcjonariat

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami na podstawie art. 69 ustawy dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 pozycja 1537 z późn. zm.) na dzień 31.12.2013 r. lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji Esotiq & Henderson S.A przedstawia się w następujący sposób:

Akcyonariusze	Akcje serii A (uprzywilejowane)	Pozostałe akcje	Udział w kapitale akcyjnym w %	Udział w głosach na WZA w %
Dictador Global Limited	885 000	0	50,46	64,27
Adam Skrzypek	100 000	0	5,70	7,26
Warmenbad Investment Ltd.	0	193 231	11,02	7,02
Jan Szlązak	0	178 393	10,17	6,48
Pozostali akcyonariusze	15 000	382 376	22,65	14,97
Razem	1 000 000	754 000	100	100
Łącznie udział w kapitale akcyjnym w %	57,01	42,99		
Łącznie udział w głosach na WZA w %	72,62	27,38		

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami na podstawie art. 69 ustawy dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 pozycja 1537 z późn. zm.) na dzień dzisiejszy lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji Esotiq & Henderson S.A przedstawia się w następujący sposób:

Akcyonariusze			Udział w	Udział w
---------------	--	--	----------	----------

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

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

W 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

4. Aktualna sytuacja finansowa GK Esotiq & Henderson

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa GK Esotiq & Henderson wynosiły 78.293 tys. złotych z tego środki na rachunku bankowym i w kasie wynosiły 3.794 tys. złotych. GK Esotiq & Henderson S.A posiadała akcje lub udziały innych podmiotów o wartości 50 tys. złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sytuacja finansowa GK Esotiq & Henderson nie uległa istotnym zmianom i w ocenie Zarządu jest dobra.

5. Kalendarium najważniejszych wydarzeń

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

W dniu 14 lutego 2013 r. odwołano prognozę wyników finansowych Spółki na 2012 rok opublikowaną w Dokumencie Informacyjnym oraz na stronie internetowej Spółki. Odwołana prognoza przewidywała osiągnięcie zysku netto na poziomie 6 041 tys. zł oraz EBITDA na poziomie 9 786 tys. zł. W IV kwartale 2012 r. koszty Spółki znacznie wzrosły z powodu poniesienia dodatkowych nakładów związanych z wprowadzeniem nowej linii produktów - dermokosmetyków na rynek oraz koniecznością przeprowadzenia dodatkowych badań. Spółka w celu wypromowania dermokosmetyków poniosła znaczne wydatki m.in. na reklamę telewizyjną tej gamy produktów.

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

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

W dniu 26 czerwca 2013 r. uchwałą Nr 14/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka zmieniła zapisy uchwały numer 14/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ESOTIQ & HENDERSON S.A. z dnia 22 czerwca 2012 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki. W związku ze zmianą Warrantów Subskrypcyjne w ilości do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zostaną zaoferowane współpracownikom (a nie jak wcześniej pracownikom) Spółki w ramach programu motywacyjnego, który zostanie przygotowany przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę

Nadzorcą w terminie do 3 (trzech) lat od dnia zarejestrowania niniejszej uchwały. Warunkowe podwyższenie kapitału zostało zgłoszone do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku w celu zmiany wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

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

Według Zarządu uzyskane wyniki GK Esotiq & Henderson w 2013 roku są wypadkową poniżej przedstawionych czynników :

- konsekwentnego rozwijania sieci Salonów Esotiq – na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała 170 Salonów o łącznej powierzchni 10 729 metrów, a z kolei na dzień 31 grudnia 2013 r. liczba salonów wynosiła 194 o powierzchni 12 030 m – co daje wzrost powierzchni o 12% w przeciągu roku;

- planowanego na rok 2013 zwiększenia marży na sprzedaży poprzez lepszy dobór asortymentu, niższe ceny zakupu i skupienie się na grupach asortymentowych wysoko marżowych, co zaowocowało wzrostem marży na sprzedaży w Salonach Esotiq o 22%, wzrostu sprzedaży o 16% w stosunku rocznym przy równoczesnym wzroście metrażu o 12%;
- działań zmierzających do wprowadzenia do sprzedaży perfum: 5 zapachów damskich pod marką Esotiq oraz 2 zapachów męskich pod marką Henderson - jako uzupełnienia asortymentu o produkt służący wsparciu sprzedaży produktów bieliźnianych - sprzedaż prowadzona jest w salonach Spółki od lutego 2014 r.;
- prowadzonych prac nad otwarciem sklepu internetowego Esotiq, pozwalającego na prowadzenie w sieci działań identycznych do prowadzonych w sposób tradycyjny. Sklep został uruchomiony w kwietniu 2014 r.;
- zwiększeniu przez Spółkę Esotiq & Henderson zaangażowania w spółce Eva Minge Design Sp z o.o. – do 25,71% w 2013 r.

W 2013 r. prowadzone były aktywne działania zmierzające do rozwoju marki Eva Minge. Spółka Kapitałowa Eva Minge Design Sp. z o.o. aktualnie posiada salon pokazowy („showroom”) w Mediolanie oraz 22 Agentów prowadzących sprzedaż kontraktacyjną na terenie Europy, Azji i Ameryki. Na dzień 31 grudnia 2013 Spółka Kapitałowa Eva Minge Design Sp. z o.o. posiadała pięć salonów w Warszawie, Wrocławiu, Rzeszowie, Zielonej Górze oraz Katowicach. W roku 2013 Ewa Minge otrzymała dwie prestiżowe nagrody przyznane przez The American Academy Of Hospitality Sciences - Star Diamond Award w kategorii Interior Design Eva Minge Home oraz w kategorii Fashion. Spółka będzie mogła sygnować swoje produkty tym znakiem.

Planowane działania GK na rok 2014:

- otwarcie dodatkowych 35 salonów Esotiq w Polsce opartych na zasadach franczyzy depozytowej oraz minimum 5 salonów Esotiq poza Polską, w krajach Unii Europejskiej;
- utrzymanie strategii marketingowej, w której 80% działań ma być ukierunkowanych na Trade Marketing oparty na wzroście trafficu przy utrzymaniu dotychczasowej skuteczności sprzedaży i wzroście paragonu;
- wprowadzenie linii kosmetycznej, będącej uzupełnieniem linii sygnowanej przez Joannę Krupę, będzie to 8 produktów do codziennej pielęgnacji pod marką Esotiq. Planowane wprowadzenie wrzesień 2014 r.;
- wprowadzenie wyspecjalizowanej osobnej grupy produktowej w ilości 40 modeli

kolorystycznych do Salonów Esotiq (przy braku konkurencji ze strony innych sieci bielizniarskich w tej grupie bieliznianej). Wdrożenie: wrzesień 2014 r.;

- otwarcie sklepu internetowego Esotiq na rynek Europy Zachodniej;
- zwiększenie liczby punktów sprzedaży Spółki Eva Minge Design Sp z o.o. w Europie do 140 butików.

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

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

8. Instrumenty Finansowe

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ryzyka

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

8.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek, na którym działa GK Esotiq & Henderson S.A. jest rynkiem o silnej konkurencji. Z jednej strony, w rezultacie ogólnego procesu globalizacji, na polski rynek bielizniarski wkraczają znane, posiadające ugruntowaną pozycję marki europejskie i światowe. Z drugiej strony niski próg wejścia na rynek oraz brak konieczności ponoszenia dużych nakładów inwestycyjnych umożliwił rozpoczęcie i rozwój działalności na rynku szerokiemu gronu drobnych producentów. Ponadto w ostatnich latach na rynku nastąpił znaczny wzrost importu produktów tekstylnych z Dalekiego Wschodu, które pod względem cenowym stanowią silną konkurencję dla polskich firm działających na rynku bielizniarskim.

Takie ukształtowanie rynku powoduje konieczność ciągłej rywalizacji o klienta. Istnieje ryzyko utraty klientów na rzecz konkurencji, co jednocześnie wpłynie na możliwość realizacji założonych poziomów sprzedaży. Silna konkurencja może wymóc także na GK Esotiq & Henderson S.A konieczność obniżenia ceny produktu, co z kolei spowoduje spadek wyników finansowych osiąganych przez GK Esotiq & Henderson S.A.

Zabezpieczeniem GK Esotiq & Henderson S.A przed opisanym ryzykiem jest konsekwentna realizacja założonej strategii działania mającej na celu oferowanie na rynku bielizny o wysokiej jakości, wzrost rozpoznawalności marek ESOTIQ & HENDERSON, dynamiczny rozwój sieci franczyzowej i salonów multibrandowych a także wzrost sprzedaży eksportowej.

8.1.2. Ryzyko związane ze zmianą gustów nabywców

Wielkość sprzedaży wyrobów GK Esotiq & Henderson S.A w dużej mierze zależy od dostosowania się do zmiennych preferencji klientów. Decyzje dotyczące kupna wyrobów GK Esotiq & Henderson S.A są uzależnione od gustów nabywców i obowiązujących w danym okresie trendów. Wyprodukowana kolekcja może nie znaleźć oczekiwanego zainteresowania ze strony klientów. Rynek bieliźniarski cechuje niska lojalność klientów, co oznacza, że przywiązanie klienta do konkretnej marki jest stosunkowo słabe. GK Esotiq & Henderson S.A będzie eliminować ten rodzaj ryzyka poprzez prowadzenie odpowiedniej polityki asortymentowo – cenowej.

8.1.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek bieliźniarski charakteryzuje się znaczną sezonowością sprzedaży - należy wyróżnić dwa główne sezony sprzedaży, tj. wiosenno-letni i jesienno-zimowy związane z wprowadzaniem poszczególnych kolekcji na rynek. Niekorzystne warunki pogodowe mogą spowodować także ograniczenie sprzedaży części wyrobów oferowanych przez GK Esotiq & Henderson S.A, w szczególności strojów kąpielowych, co w rezultacie prowadzić może do spadku przychodów ze sprzedaży. W celu minimalizacji ryzyka, marki ESOTIQ i HENDERSON posiadają zdywersyfikowaną ofertę zapewniającą przychody w każdym sezonie. Ponadto GK Esotiq & Henderson S.A przeprowadza analizy raportów sprzedaży oraz na bieżąco monitoruje stany magazynów. GK Esotiq & Henderson S.A zamierza także przeprowadzać posezonowe wyprzedaże. Możliwość zróżnicowania wyników finansowych GK Esotiq & Henderson w poszczególnych miesiącach roku.

8.1.4. Ryzyko związane z dostawami towarów

Blisko 80 % zaopatrzenia GK Esotiq & Henderson S.A i pochodzi od producentów chińskich. Część towarów nabywana jest także w innych dalekowschodnich krajach, takich jak Bangladesz czy Indie. GK Esotiq & Henderson S.A nie jest w stanie przewidzieć skali ewentualnego zwiększenia kosztów prowadzenia działalności w tych krajach ani stopnia w jakim mogą one

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

8.1.5. Ryzyko kredytowe

GK Esotiq & Henderson S.A. udziela swoim kontrahentom, w zakresie prowadzonej sprzedaży hurtowej, kredytów kupieckich, w związku z czym potencjalnie narażony jest na ryzyko kredytowe związane z ewentualną niewypłacalnością swoich partnerów handlowych. Należności od hurtowych odbiorców towarów stanowią znaczący składnik aktywów GK Esotiq & Henderson S.A., dlatego opóźnienia w regulacji należności przez tychże kontrahentów mogą spowodować trudności w utrzymaniu płynności finansowej przez GK Esotiq & Henderson S.A. Ponadto, ze względu na zamrożenie znacznej części środków pieniężnych w postaci należności, GK Esotiq & Henderson S.A. wykazuje znaczące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Czynnikiem ograniczającym niniejsze ryzyko jest fakt, że Esotiq & Henderson S.A. dostarcza swoje towary przede wszystkim wcześniej sprawdzonym odbiorcom.

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

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

względem potencjału i możliwości generowania przychodów. Istnieje jednak ryzyko niewłaściwego wyboru lokalizacji, a w efekcie osiągnięcia mniejszych od prognozowanych przychodów w danym salonie.

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

8.1.7. Ryzyko związane z umowami najmu własnych salonów sprzedaży

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

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

8.1.8. Ryzyko związane z umowami, których stroną jest Emitent

Działalność gospodarcza GK Esotiq & Henderson S.A oparta jest na umowach partnerskich (w ramach których odbywa się sprzedaż wyrobów GK Esotiq & Henderson S.A z wykorzystaniem jej know-how i systemu sprzedaży) i umowach dostawy, które zawarte zostały co do zasady na czas nieoznaczony z możliwością ich rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem standardowych (1- lub 3- miesięcznych) okresów wypowiedzenia. GK Esotiq & Henderson S.A prowadzi politykę dywersyfikacji kontrahentów, zarówno dostawców jak

i odbiorców oraz partnerów, w związku z czym wygaśnięcie lub niewłaściwa realizacja jakiegokolwiek umowy z kontrahentem nie będzie miała istotnego wpływu na kondycję finansową GK Esotiq & Henderson S.A. Niemniej jednak utrata pewnego grona kontrahentów może spowodować przejściowe trudności w realizacji założonej strategii, co może przełożyć się na wyniki finansowe GK Esotiq & Henderson S.A.

8.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem GK Esotiq & Henderson

8.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

8.2.2. Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego.

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

8.2.3. Ryzyko prawne

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

8.2.4. Ryzyko walutowe

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

Wycena transakcji Forward w PKO BP na dzień 31.12.2013 r.

Data zapadalności	Nominal	Wycena (dla CIRS wycena nogi <i>receive, dla Forward wycena nogi buy</i>)	Waluta wyceny	Wycena (dla CIRS wycena nogi <i>pay, dla Forward wycena nogi sell</i>)	Waluta wyceny	Wycena w PLN (od strony Banku)	Para walutowa	Kurs <i>forwardowy</i> dla FX <i>forward</i> albo Kurs wykonania dla FX opcji	Nominal (druga waluta)
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
12.03.2014	-130 000,00	413 823,15	PLN	-129 963,76	USD	22 372,32	USD/PLN	3,1990	415 870, 00
26.02.2014	-250 000,00	775 678,37	PLN	-249 958,62	USD	22 803,00	USD/PLN	3,1150	778 750, 00
29.01.2014	-100 000,00	322 903,89	PLN	-100 001,88	USD	21 698,22	USD/PLN	3,2355	323 550, 00
05.02.2014	-80 000,00	254 846,53	PLN	-79 997,52	USD	13 893,99	USD/PLN	3,1935	255 480, 00
08.01.2014	-150 000,00	478 608,35	PLN	-150 021,32	USD	26 744,13	USD/PLN	3,1925	478 875, 00
05.03.2014	-200 000,00	615 060,51	PLN	-199 955,08	USD	12 795,81	USD/PLN	3,0890	617 800, 00
15.01.2014	-150 000,00	471 037,80	PLN	-150 012,21	USD	19 201,03	USD/PLN	3,1435	471 525, 00
29.01.2014	-250 000,00	790 418,41	PLN	-250 004,70	USD	37 404,26	USD/PLN	3,1680	792 000, 00

05.02.2014	-50 000,00	160 027,22	PLN	-49 998,45	USD	9 431,88	USD/PLN	3,2085	160 425, 00
19.03.2014	-250 000,00	764 218,14	PLN	-249 915,29	USD	11 473,29	USD/PLN	3,0735	768 375, 00
22.01.2014	-150 000,00	484 065,34	PLN	-150 008,21	USD	32 240,60	USD/PLN	3,2320	484 800, 00
12.02.2014	-185 000,00	592 807,82	PLN	-184 987,73	USD	35 624,77	USD/PLN	3,2139	594 571, 50
19.02.2014	-250 000,00	778 426,56	PLN	-249 972,21	USD	25 510,25	USD/PLN	3,1245	781 125, 00
12.03.2014	-50 000,00	152 844,00	PLN	-49 986,06	USD	2 285,99	USD/PLN	3,0720	153 600, 00

8.2.5. Ryzyko płynności

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

Zobowiązania kredytowe Grupy Kapitałowej Esotiq & Henderson S.A na dzień 31.12.2013

Bank	Przedmiot / rodzaj umowy kredytowej	Początek i koniec umowy kredytowej	Kwota przyznanego kredytu	Kwota zadłużenia na dzień 31.12.2013	Zabezpieczenia
PKO BP	Umowa o kredyt obrotowy	05.11.2013 04.11.2015	3.000.000 PLN	2.970.404,47 PLN	Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, w wysokości 60 % przyznanego kredytu, tj. 1.800.000,00 zł
					Weksel własny „in blanco“
					Klauzula potrącenia z rachunków bankowych prowadzonych w PKO BP SA
PKO BP	Kredyt wielocelowy	24/05/2011- 13/12/2014	12.000.000 PLN	7.711.261,71 PLN	Hipoteka do kwoty 18.000.000 PLN na nieruchomości położonej w Czechowicach Dziedzicach przy ul Ligockiej 44 KA1P/00053091/7
					przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
					zastaw rejestrowy na zapasach spółki o wartości 19.000.000 pln
					weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę poręczony przez Pana Mariusza Jawoszek
					Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia

					zastaw rejestrowy na wyposażeniu salonów o wartości 3.190.371,00
ALIOR BANK	Umowa o kredyt obrotowy	26.04.2013 25.04.2017	2.000.000 PLN	1.666.666,64 PLN	Zastaw rejestrowy na akcjach imiennych uprzywilejowanych spółki E&H w liczbie 145.000 sztuk, których właścicielem jest Mariusz Jawoszek
					Blokada papierów wartościowych zdeponowanych w Secus Asset Management SA
					Poręczenie wdl prawa cywilnego, którego udziela Mariusz Jawoszek
					Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Spółdzielczym
					Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP SA w Banku oraz innych bankach
					Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku
BS W JASTRZĘBIU ZDROJU	Umowa o kredyt obrotowy	04/11/2011- 03/11/2015	1.000.000 PLN	478.400 PLN	Weksel „in blanco“ wraz z deklaracją wekslową kredytobiorcy
					weksel „in blanco“ wraz z deklaracją wekslową Pana Mariusza Jawoszka
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Banku Spółdzielczym w Jastrzębiu Zdroju
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Deutsche Bank PBC S.A.
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w PKO BP S.A.
					Blokada papierów wartościowych – akcji Esotiq & Henderson S.A uprzywilejowanych serii A Pana Mariusza Jawoszek w ilości 70.000
BS W JASTRZĘBIU ZDROJU	Umowa o kredyt obrotowy	07/06/2011- 06/06/2015	4.000.000 PLN	1.499.940 PLN	Weksel „in blanco“ wraz z deklaracją wekslową kredytobiorcy
					weksel „in blanco“ wraz z deklaracją wekslową Pana Mariusza Jawoszka
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Banku Spółdzielczym w Jastrzębiu Zdroju
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez PKO BP S.A.
					Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w Deutsche Bank PBC S.A.
					Blokada papierów wartościowych – akcji Esotiq & Henderson S.A uprzywilejowanych serii A Pana Mariusza Jawoszek w ilości 240 000 sztuk
BANK GOSPODARSKI ZYWNOSCIOWEJ	Umowa pożyczki	17/05/2011- 16.05.2022	300.000, 00 PLN	168.266,00 PLN	hipoteka zwykła w kwocie 300.000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna zabezpieczająca odsetki umowne i koszty uboczne do kwoty 150.000,00 zł wpisana na rzecz Banku BGŻ na nieruchomości stanowiącej własność Ewy Minge, zam. 66-400 Bielsko, ul. Lecha 22, zwanej dalej
					ubezpieczenie nieruchomości, o której mowa w pkt 1, od ognia i innych zdarzeń losowych wraz z cesją praw z polisy na rzecz Banku BGŻ,
					pełnomocnictwo do dysponowania rachunku Klienta Banku BGŻ
					nieruchomością” położoną w Pszczewie, dla której prowadzona jest księga wieczysta Kw nr 37402 przez Sąd Rejonowy w Międzyrzeczu Wydział Ksiąg Wieczystych,

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

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

10. Wskaźniki finansowe i nie finansowe

	2 013	2 012
EBIDTA	6 570 663	6 509 885
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY	0,05	0,06
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	1,40	1,96
WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA	0,52	0,45
WSKAŹNIK POKRYCIA ODSETEK	5,01	7,13

DANE FINANSOWE - PODSTAWA WYLICZEŃ

	2 013	2 012
Aktywa obrotowe	49 004 671	41 817 514
Zobowiązania bieżące	35 095 597	21 309 046
Zysk na sprzedaży	4 549 907	5 633 394
Przychody ze sprzedaży	94 406 239	98 358 382
Zobowiązania ogółem	40 390 531	27 092 140
Aktywa ogółem	78 293 173	60 834 388
Zysk brutto	4 112 897	4 937 326
Odsetki	1 024 467	805 625
Amortyzacja	1 433 299	766 934

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

AKTYWA			31.12.2013	31.12.2012
A.		Aktywa trwałe	29 288 501,56	19 016 874,15
<i>I.</i>		<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	24 370 411,91	15 214 042,66
	1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2.	Wartość firmy	163 179,95	171 921,71
	3.	Inne wartości niematerialne i prawne	24 207 231,96	15 042 120,95
	4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<i>II.</i>		<i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</i>	31 143,18	22 772,04
	1.	Wartość firmy - jednostki zależne	31 143,18	22 772,04
	2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		
<i>III.</i>		<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	4 381 123,41	3 582 287,45
	1.	Środki trwałe	4 191 550,84	3 513 761,35
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	202 500,00	202 500,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 462 866,57	1 152 973,35
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 406 612,05	1 090 037,34
	d)	środki transportu	371 827,64	257 586,34
	e)	inne środki trwałe	747 744,58	810 664,32
	2.	Środki trwałe w budowie	189 572,57	68 526,10
	3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		

IV.		<i>Należności długoterminowe</i>	207 360,00	-
	1.	Od jednostek powiązanych		
	2.	Od pozostałych jednostek	207 360,00	
V.		<i>Inwestycje długoterminowe</i>	91 352,06	30 790,00
	1.	Nieruchomości		
	2.	Wartości niematerialne i prawne		
	3.	Długoterminowe aktywa finansowe	91 352,06	30 790,00
	a)	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	40 762,06	-
		- udziały lub akcje	40 762,06	
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
		- udziały lub akcje	-	-
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c)	w pozostałych jednostkach	50 590,00	30 790,00
		- udziały lub akcje	50 590,00	30 790,00
		- inne papiery wartościowe		
		- udzielone pożyczki		
		- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	4.	Inne inwestycje długoterminowe		
VI.		Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	207 111,00	166 982,00
	1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	207 111,00	166 982,00
	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.		Aktywa obrotowe	49 004 671,32	41 817 513,95
I.		<i>Zapasy</i>	30 375 291,23	23 067 439,91
	1.	Materiały	610 096,71	208 711,92
	2.	Półprodukty i produkty w toku	131 115,47	149 570,76
	3.	Produkty gotowe	941 196,75	418 202,97
	4.	Towary	28 667 827,61	22 185 782,87
	5.	Zaliczki na dostawy	25 054,69	105 171,39
II.		<i>Należności krótkoterminowe</i>	13 926 007,38	16 145 699,15
	1.	Należności od jednostek powiązanych	93 779,61	-
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
		- do 12 miesięcy	-	-
		- powyżej 12 miesięcy		
	b)	inne	93 779,61	
	2.	Należności od pozostałych jednostek	13 832 227,77	16 145 699,15
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 497 131,80	15 028 958,16
		- do 12 miesięcy	10 497 131,80	15 028 958,16
		- powyżej 12 miesięcy		
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 614 653,85	646 191,39

		c)	inne	1 720 442,12	470 549,60
		d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.			<i>Investycje krótkoterminowe</i>	4 402 578,86	2 141 920,90
	1.		Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 402 578,86	2 141 920,90
		a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
			- udziały lub akcje		
			- inne papiery wartościowe		
			- udzielone pożyczki		
			- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
		b)	w jednostkach stowarzyszonych	-	-
			- udziały lub akcje		
			- inne papiery wartościowe		
			- udzielone pożyczki		
			- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
		c)	w pozostałych jednostkach	608 680,55	684 410,41
			- udziały lub akcje		
			- inne papiery wartościowe		
			- udzielone pożyczki	608 680,55	684 410,41
			- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
		d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 793 898,31	1 457 510,49
			- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 793 898,31	1 457 510,49
			- inne środki pieniężne	-	-
			- inne aktywa pieniężne		
	2.		Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.			<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	300 793,85	462 453,99
A k t y w a r a z e m				78 293 172,88	60 834 388,10
PASYWA				31.12.2013	31.12.2012
A.			Kapitał (fundusz) własny	31 021 391,90	27 509 922,42
I.			<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	175 400,00	175 400,00
II.			<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</i>		
III.			<i>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</i>		
IV.			<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	27 410 805,92	23 330 862,83
V.			<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>		
VI.			<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	1 250,00	
VII.			<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>		
VIII.			<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	(76 283,50)	(12 163,32)
IX.			<i>Zysk (strata) netto</i>	3 510 219,48	4 015 822,91
X.			<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</i>		
B.			Kapitały mniejszości	4 885 176,60	5 462 419,44
C.			Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.			<i>Ujemna wartość firmy – jednostki zależne</i>		
II.			<i>Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne</i>		
D.			Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 386 604,38	27 862 046,24
I.			<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	1 250 849,82	717 059,21
	1.		Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 096 370,00	599 635,00

	2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	99 574,00	108 424,21
		- długoterminowa		
		- krótkoterminowa	99 574,00	108 424,21
	3.	Pozostałe rezerwy	54 905,82	9 000,00
		- długoterminowe		
		- krótkoterminowe	54 905,82	9 000,00
II.		<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	5 294 933,42	5 783 093,92
	1.	Wobec jednostek powiązanych		
	2.	Wobec pozostałych jednostek	5 294 933,42	5 783 093,92
	a)	kredyty i pożyczki	4 930 795,11	2 063 276,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c)	inne zobowiązania finansowe	364 138,31	229 990,32
	d)	inne		3 489 827,60
III.		<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	35 095 597,41	21 309 046,48
	1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
		- do 12 miesięcy	-	-
		- powyżej 12 miesięcy		
	b)	inne		
	2.	Wobec pozostałych jednostek	35 058 710,93	21 291 428,68
	a)	kredyty i pożyczki	9 564 143,71	6 644 608,87
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c)	inne zobowiązania finansowe	1 760 489,51	293 431,14
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 382 457,19	7 921 999,04
		- do 12 miesięcy	13 382 457,19	7 921 999,04
		- powyżej 12 miesięcy		
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
	f)	zobowiązania wekslowe		
	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 415 259,44	1 851 073,92
	h)	z tytułu wynagrodzeń	205 332,50	169 922,03
	i)	inne	7 731 028,58	4 410 393,68
	3.	Fundusze specjalne	36 886,48	17 617,80
IV.		<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	745 223,73	52 846,63
	1.	Ujemna wartość firmy		
	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	745 223,73	52 846,63
		- długoterminowe	448 548,93	36 046,63
		- krótkoterminowe	296 674,80	16 800,00
P a s y w a r a z e m			78 293 172,88	60 834 388,10

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

12.1. Grupa kapitałowa na dzień 31.12.2013 posiadała następujące otwarte gwarancje bankowe:

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

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

12.2. Akredytywy w obrocie zagranicznym:

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

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

13. Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

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

- PKD 20.42.Z produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- PKD 20.53.Z produkcja olejków eterycznych,
- PKD 20.59.Z produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 20.60.Z produkcja włókien chemicznych,
- PKD 59.11.Z działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- PKD 59.12.Z działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
- PKD 59.13.Z działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
- PKD 59.14.Z działalność związana z projekcją filmów,
- PKD 59.20.Z działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- PKD 62.01.Z działalność związana z oprogramowaniem,
- PKD 62.02.Z działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- PKD 62.03.Z działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- PKD 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- PKD 63.11.Z przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- PKD 63.12.Z działalność portali internetowych,
- PKD 63.91.Z działalność agencji informacyjnych,
- PKD 63.99.Z pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 72.11.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- PKD 72.19.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Esotiq & Henderson nie posiada oddziałów

15. Osiągnięciach w zakresie badań i rozwoju

Brak osiągnięć w zakresie badań i rozwoju

16. Zasady ładu korporacyjnego

**OŚWIADCZENIE SPÓŁKI ESOTIQ & HENDERSON S.A. Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU W
PRZEDMIOCIE PRZESTRZEGANIA
„DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”**

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

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

3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony)	-	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony)	-	
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	

3.22.	(skreślony)	-	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK, z wyłączeniem wykorzystania strony www.gpwinfosfera.pl	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfoStrefa.pl , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje Inwestorskie" na stronie www.esotiqhenderson.com
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Spółka zakłada poufność wynagrodzeń.
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka zakłada poufność wynagrodzeń i wartości umów z partnerami zewnętrznymi.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	

11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka wyraża chęć stosowania niniejszej zasady, jednakże obecnie nie przewiduje takiego rodzaju spotkań. Jednocześnie Spółka publikuje wszelkie istotne dla inwestorów informacje za pośrednictwem systemów informacyjnych. Komunikuje się z mediami wysyłając notatki prasowe odnośnie ważnych zdarzeń, udziela wywiadów i odpowiada na bieżąco na zapytania inwestorów, które wpływają do Spółki. W przyszłości Spółka rozważy możliwość organizowania spotkań publicznych, jeżeli poweźmie informacje o takim zapotrzebowaniu.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu	TAK	

	między tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	<p>W ocenie Zarządu Spółki zakres informacji o Spółce dostępnych zarówno na jej stronie internetowej, jak i na stronach internetowych NewConnect, jest wystarczający do oceny bieżącej sytuacji Spółki.</p> <p>W momencie osiągnięcia przez Spółkę docelowego poziomu działalności operacyjnej, Zarząd Spółki rozważy publikację raportów miesięcznych.</p>
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)	-	

Adam Skrzypek- Prezes Zarządu.....

Krzysztof Jakubowski – Członek Zarządu

Gdańsk, dnia 2 czerwca 2014 r.