



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ESKIMOS S.A.**

W roku obrotowym od 01-01-2012 do 31-12-2012



Marzec 2013

Spis treści:

1. Siedziba i forma prawna.....	3
2. Geneza Powstania.....	3
3. Działalność podstawowa.....	4
3.1. Struktura przychodów.....	5
3.2. Polityka w zakresie systemu sprzedaży.....	6
3.3. Klienci spółki.....	6
3.4. Umowy handlowe.....	7
3.5. Wpływ kursów walutowych na przychody spółki.....	7
3.6. Inwestycje w roku 2012, strategia rozwoju na lata następne.....	8
4. Certyfikaty i uprawnienia posiadane przez spółkę.....	9
4.1 Certyfikaty.....	9
4.2. Otrzymane wyróżnienia.....	9
4.3. Status przedsiębiorstwa względem standardów UE	10
4.4. Ochrona środowiska.....	10
5. Perspektywy związane z rynkiem produktów mrożonych.....	11
6. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	12
7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	13
8. Informacje o zaciągniętych zobowiązaniach.....	13
8.2 Kredyty krótkoterminowe.....	13
9. Czynniki ryzyka.....	14
10. Organy zarządzające i nadzorcze	17
10.1 Osoby zarządzające.....	17
10.2 Rada Nadzorcza.....	18
10.3 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	19
11. Kapitał spółki.....	19
12. Kontynuacja działalności.....	20

1. Siedziba i forma prawna Spółki, przepisy prawa, na podstawie, których i zgodnie, z którymi działa.

Nazwa (firma):	ESKIMOS SPÓŁKA AKCYJNA
Forma Prawna:	Spółka akcyjna
Kraj:	Polska
Przepisy prawa zgodnie, z którymi działa Spółka	Prawo polskie
Siedziba:	Konstancin Jeziorna
Adres:	ul. Podgórska 4, 05-520 Konstancin Jeziorna
Telefon:	(22) 754 36 02
Faks:	(22) 754 36 01
Adres strony internetowej:	www.eskimossa.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@eskimossa.pl
Biuro handlowe:	ul. Chłodna 48 lok. 26,00-872 Warszawa

Skład Zarządu

Prezes Zarządu – Stanisław Sulima
Wiceprezes Zarządu – Marek Kaniewski
Członek Zarządu – Rafał Wójcik

Kapitał podstawowy spółki akcyjnej na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 10 333 598,50 zł. I dzieli się na 20 667 197 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Lp.	Udziałowiec	Ilość udziałów (szt.)	Łączna wartość objętych udziałów (zł)
1.	FI Rubikon Sp. z o.o.	10.020.000	5.010.000,00
2.	Marek Kaniewski	2.000.000	1.000.000,00
3.	Stanisław Sulima	2.000.000	1.000.000,00
4.	Janina Wiśniewska	2.000.000	1.000.000,00
5.	Pozostali akcjonariusze	4.647.197	2.323.598,50
RAZEM		20 667.197	10 333 598,50

2. Geneza powstania i opis zmian, które nastąpiły w roku sprawozdawczym

Eskimos S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. Spółka działa na podstawie Statutu sporządzonego na okoliczność przekształcenia w trybie art. 562 i art. 563 w związku z art. 556 pkt. 2) i 3) Kodeksu spółek handlowych na podstawie podjętej w dniu 25 lipca 2007r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eskimos Sp. z o.o. Uchwały nr 1 w sprawie przekształcenia Eskimos Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Eskimos Spółka Akcyjna. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po przekształceniu wyniosła 10.010.000 zł (dziesięć milionów dziesięć tysięcy złotych) i dzieli się na 20.020.000 (dwadzieścia milionów dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt) groszy każda.

W uchwale określono także sposób objęcia kapitału zakładowego spółki przekształconej. Akcjonariuszami przekształconej Spółki zostali wszyscy wspólnicy spółki przekształcanej, którym nie przyznano osobiście

zadnych praw. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło następujący skład Zarządu I kadencji przekształconej Spółki : Stanisław Sulima – Prezes Zarządu i Marek Kaniewski – Wiceprezes Zarządu, a także następujący skład Rady Nadzorczej I kadencji: Leszek Słaboński, Konrad Kosierkiewicz, Ewa Wójcik, Mirosława Sulima i Jarosław Bauc.

Jednocześnie spełniony został obowiązek wynikający z dyspozycji przepisu z art. 577 § 1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych: przekształcona Spółka miała zatwierdzone sprawozdania finansowe, za co najmniej dwa ostatnie lata obrotowe. Przedmiotowe przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 25 lipca 2007r.

Dnia 12 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii C i ubieganiu się o wprowadzenie akcji Spółki serii B i C do obrotu na rynku NewConnect.

W wyniku prywatnej emisji objętych zostało 647.197 akcji serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda. W dniu 13 sierpnia 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę nr 816/2010 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C.

Debiut i pierwsze notowania akcji Spółki na rynku New Connect nastąpiło 19 sierpnia 2010 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 2 listopada 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosi 10.333.598,50 zł. i dzieli się na 20.667.197 akcji o wartości nominalnej 0,50zł. każda.

Skład Zarządu Spółki w trakcie roku 2012 (tj. od 01-01-2012 do 31-12-2012) następujący:

Prezes Zarządu – Stanisław Sulima

Wiceprezes Zarządu – Marek Kaniewski

Członek Zarządu – Rafał Wójcik

Skład Rady Nadzorczej Spółki w trakcie roku 2012 był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Leszek Słaboński

Członek Rady Nadzorczej – Ewa Wójcik

Członek Rady Nadzorczej – Mirosława Sulima

Członek Rady Nadzorczej – Urszula Obarzanek

Członek Rady Nadzorczej – Bożenna Kaniewska

3. Działalność podstawowa

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do dnia 31.12.2012 r. Spółka prowadzi działalność na następujących głównych kierunkach:

- **Wytwarzanie wyrobów ze świeżych owoców i warzyw**, które następnie w procesie produkcyjnym przetwarzane są na mrożonki, po czym przeprowadzane jest sortowanie i pakowanie. Końcowym etapem procesu technologicznego jest składowanie gotowych produktów w magazynach Eskimos S.A. Ta część działalności, uwzględniając sprzedaż półfabrykatów, stanowi ok. 80 proc. przychodów spółki.
- **Sprzedaż gotowych towarów** (w postaci zamrożonych warzyw i owoców), produkowanych w zewnętrznych chłodniach, niebędących własnością Eskimos S.A., Część towarów sprzedawana jest bez przetworzenia, inne stanowią m.in. składniki mieszanek. Działalność ta stanowi ok. 20 proc. przychodów Eskimos S.A.

Wielkość i strukturę przedmiotową przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie 2010–2012 roku prezentują poniższe tabele:

Tabela 1 : Wielkość i struktura przedmiotowa przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie 2010-2012

Grupa	Asortyment	2012		2011		2010	
		(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
WYROBY	MIESZANKI OWOCOWE I WARZYWNE	6 802,3	13,1%	3 879,0	7,5%	5 458,0	9,20%
	OWOCY MROŻONE	19 243,6	37,2%	19 707,0	38,0%	19 202,0	32,50%
	ROZSADA	332,8	0,6%	360,0	0,7%	321,0	0,50%
	WARZYWA MROŻONE	18 031,2	34,7%	18 240,0	35,1%	19 880,0	33,70%
	Suma	44 409,9	85,6%	42 186,0	81,3%	44 861,0	76,00%
TOWARY	OWOCY MROŻONE	6 168,9	11,9%	6 786,0	13,1%	9 262,0	15,70%
	ROLNICZE	406,2	0,8%	437,0	0,8%	291,0	0,50%
	WARZYWA MROŻONE	338,9	0,6%	2 012,0	3,9%	4 362,0	7,30%
	Suma	6 914,0	13,3%	9 235,0	17,8%	13 915,0	23,50%
USŁUGI		395,7	0,8%	347,0	0,7%	280,0	0,50%
POZOSTALE		174,6	0,3%	159,9	0,2%		
Suma końcowa		51 894,2	100%	51 927,9	100%	59 056,0	100%

Działalność ESKIMOS S.A. koncentruje się na produkcji i sprzedaży mrożonych owoców i warzyw zgodnie z procedurami ISO 22000:2005 oraz wymaganiami IFS ver. 6.

Zrealizowane w ostatnich latach inwestycje pozwoliły Spółce na znaczne rozwinięcie rynku sprzedaży, w tym do zakładów produkujących żywność dla dzieci (NUTRICIA). Od powstania Spółki w 1997 roku, jej dynamiczny rozwój pozwolił na wygenerowanie mocnej pozycji rynkowej. W strukturze przychodów największą pozycję tj. 85,6% mają przychody ze sprzedaży wyrobów (produkcja własna). Towary (produkty nabywane od innych producentów do dalszej odsprzedaży) stanowią 13,3% przychodów ogółem.

3.1 Struktura przychodów w ujęciu geograficznym

Sprzedaż towarów i wyrobów prowadzona jest zarówno w Polsce, jak i poza jej granicami, do krajów europejskich oraz w niewielkim stopniu do Rosji. W ostatnich trzech latach towary i wyroby Spółki dostarczane były na rynki 13 państw.

Biorąc pod uwagę wielkość sprzedaży, największy udział posiada rynek niemiecki, gdzie w ciągu ostatnich trzech lat trafiała ponad połowa wyrobów i towarów sprzedanych przez Spółkę. Wielkość sprzedaży w 2012 roku wzrosła do 6,5 tys. ton, przy 5,4 tys. ton w 2011 roku. Głównym asortymentem kupowanym przez tamtejszych klientów były kalafior, brokuły oraz mieszanki warzywne. Pod względem ilości sprzedanych wyrobów i towarów (poza rynkiem polskim) na drugim miejscu znajduje się rynek austriacki oraz kraje skandynawskie. Znaczące wolumeny sprzedawane były również na rynki Belgii, Holandii, i Francji.

Tabela 2. Wielkość sprzedaży towarów i wyrobów wg rynków, ilościowo, 2010-2012

Kraj	2010		2011		2012	
	tys. ton	proc.	tys. ton	proc.	tys. ton	proc.
Austria	1,5	11,3 %	1,2	10,7%	1,4	11,5%
Belgia	0,4	3,9 %	0,2	1,8%	0,2	1,7%
Francja	1,0	7,5 %	0,9	8,0%	0,3	2,5%
Holandia	0,5	3,8 %	0,5	4,5%	0,3	2,5%
Niemcy	7,8	58,6%	5,4	48,2%	6,5	53,7%
Polska	0,7	5,2 %	1,7	15,2%	2,4	19,8%
Szwecja	0,1	0,8 %	0,1	0,9%	0,6	5,0%

Pozostałe	1,3	9,8 %	1,2	10,7%	0,4	3,3%
Łącznie	12,1	100,0%	13,3	100,0%	12,1	100%

Analiza wartościowa sprzedaży Spółki w latach 2010-2012 wykazuje zbliżone rozłożenie proporcji przychodów jak ma to miejsce w przypadku zestawienia ilościowego. Największą grupę odbiorców stanowią podmioty działające na rynku niemieckim, których udział w strukturze przychodów wyniósł w 2012 roku ponad 50 proc. i przekroczył 26 mln PLN.

Tabela 3. Wielkość sprzedaży wg rynków, wartościowo, 2010-2012

	2010		2011		2012	
	mln PLN	proc.	mln PLN	proc.	mln PLN	proc.
Kraj						
Austria	5,8	9,9 %	4,0	7,8%	5,1	9,8%
Belgia	2,3	3,9 %	1,2	2,3%	1,5	2,9%
Francja	6,9	11,8 %	8,0	15,5%	1,9	3,7%
Holandia	2,0	3,4 %	2,5	4,9%	2,1	4,1%
Niemcy	28,0	47,7 %	18,0	35,0%	26,2	50,4%
Polska	9,3	15,8 %	7,0	13,6%	10,7	20,6%
Szwecja	0,4	0,7 %	8,8	17,1%	2,0	3,9%
Pozostałe	4,4	6,8 %	2,4	3,8%	2,4	4,6%
Łącznie	59,1	100,0%	51,9	100 %	51,9	100,00 %

3.2 Polityka w zakresie systemu sprzedaży i dystrybucji

Sprzedaż i dystrybucja oparta jest o umowy ramowe podpisywane z przedsiębiorstwami działającymi na terenie kraju oraz poza jego granicami. Eskimos S.A. wytwarza mrożonki na zlecenie innych spółek – na liniach produkcyjnych powstają często gotowe wyroby różnych marek, umieszczane w opakowania z logami klientów. Kontrakty Spółki realizowane są z zachowaniem najwyższej jakości, terminowości oraz zgodności z zamówieniami. Ma to bardzo duży wpływ na budowanie lojalności klientów. Branża przetwórstwa mrożonych owoców i warzyw cechuje się wysoką hermetycznością. Spółka pozyskuje nowych klientów poprzez udział w targach na terenie krajów europejskich oraz poprzez bezpośredni kontakt działu sprzedażowego. Część nowych kontraktów zawierana jest dzięki poleceniu nowym kontrahentom przez dotychczasowych klientów.

3.3 Klienci spółki

Wśród 10 największych zagranicznych odbiorców towarów i wyrobów produkowanych przez Eskimos S.A. – generujących 3/4 przychodów – 3 to spółki funkcjonujące na rynku niemieckim. Do grupy tej należą również przedsiębiorstwa obecne na terenie Austrii, Danii, Francji oraz Holandii.

Czterech największych odbiorców – Jütro Jessen, Ardo, Polifra oraz Wulf – wygenerowało w 2012 roku połowę przychodów spółki, odpowiadało również za zbliżonej wielkości udział ilościowy w obrotach Eskimos S.A. Podobnie na rynku polskim dziesięciu największych odbiorców odpowiedzialnych jest za ponad 85 proc. sprzedaży wewnętrznej. Wśród nich są takie podmioty jak Pomerania, Nutricia, Frosta Polska, Sweetpol oraz Elwit. Wielkość sprzedaży do Nutricii plasuje ją w pierwszej dziesiątce największych odbiorców Eskimos S.A. Odbiorcy asortymentu sprzedawanego przez Spółkę stanowią stabilną grupę. W ostatnich latach obserwowano zwiększanie się udziału klientów, którzy wrócili do Eskimos S.A. w kolejnych okresach. W 2012 roku 98 proc. klientów – tak krajowych, jak i zagranicznych – stanowiły podmioty, które współpracowały ze Spółką w okresach wcześniejszych, co potwierdza wysoką jakość oferowanych produktów oraz przywiązanie do spółki.

3.4 Umowy handlowe

Spółka zawiera umowy handlowe obejmujące dostawę produktów do odbiorców. Umowy te określić można jako umowy krótkoterminowe, obejmujące od jednej do kilku dostaw produktów na rzecz odbiorcy w terminie wskazanym w umowie. Umowy z odbiorcami produktów Spółki podpisywane są na warunkach rynkowych i zawierają postanowienia powszechnie stosowane w umowach tego rodzaju, w szczególności nie zawierają zastrzeżeń dotyczących obowiązku zapłaty przez Eskimos S.A. kar umownych na wypadek naruszenia postanowień umownych.

1. O wysokiej jakości produktów świadczy współpraca z istotnym odbiorcą Spółki, tj.: spółką Danone Trading B. V. z siedzibą w Holandii, która wykorzystuje je do produkcji wysokojakościowych towarów żywnościowych przeznaczonych dla dzieci w zakładzie produkcyjnym Nurticia w Opolu, co świadczy o najwyższej jakości produktów dostarczanych przez Spółkę. Zgodnie z postanowieniami wzorców umownych stosowanych przez Danone Trading B. V. do umów zawieranych przez Eskimos S.A. z Danone Trading B.V. zastosowanie znajduje prawo holenderskie. Sędem właściwym dla rozpoznawania sporów wynikających z umów dostawy jest sąd w Amsterdamie.
2. Istotnym odbiorcą produktów naszej Spółki jest również Jütro Tiefkühlkost GmbH & Co. KG z siedzibą w Niemczech. Umowy zawierane z tym odbiorcą należy uznać za istotne ponieważ roczna wartość przychodów uzyskiwanych tytułem dostaw realizowanych na rzecz Jütro Tiefkühlkost GmbH & Co. KG stanowi około 30% przychodów osiągniętych z tytułu sprzedaży w 2012 roku. Współpraca z Jütro Tiefkühlkost GmbH & Co. KG odbywa się w oparciu o średnioterminowe umowy dostawy opiewające na konkretne partie produktów. Dostawy rozliczane są w walucie EUR.

W celu pozyskania surowców w ramach prowadzonej działalności Spółka zawiera umowy kontraktacji z producentami produktów ogrodniczych i sadowniczych. Umowy obejmują wyprodukowanie i dostawę produktów przez producentów. Umowy kontraktacji zawierane są w oparciu o jeden wzór umowy. Zawierane umowy kontraktacji zastrzegają rygorystyczne wobec producentów postanowienia dotyczące jakości wytwarzanych produktów. Producenci zobowiązani są do badania jakości produktów przed ich dostawą do zakładu, w tym do oznaczania poziomu metali ciężkich, oznaczania poziomu pozostałości środków ochrony roślin oraz oznaczenia poziomu zawartości azotanów w produktach. Spółka ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia lustracji plantacji i pobrania próbek towarów celem dokonania oceny jakości upraw.

Głównym producentem produktów sadowniczych i ogrodniczych dla Eskimos S.A. jest „Owoce i Warzywa Podlasia” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sokółce. Współpraca prowadzona jest na podstawie umów wieloletnich, obecnie na podstawie umowy pięcioletniej zawartej dnia 19 marca 2009 roku.

3.5 Wpływ kursów walutowych na przychody spółki

Analiza struktury geograficznej sprzedaży pozwala zauważyć, że około 80 proc. przychodów Eskimos S.A. generowane było z eksportu. Wszystkie transakcje z zagranicą rozliczane były w EUR. Powoduje to, że spółka narażona jest na ryzyko kursowe.

Firma Eskimos S.A., dążąc do formalnego uregulowania procesu zarządzania ryzykiem finansowym, wdrożyła Zasady Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

Dzięki implementacji zasad w strukturze organizacyjnej Eskimos S.A. uzyskano szereg korzyści, z których za najważniejszą uznaje się największą możliwą do uzyskania przejrzystość procesu zabezpieczania przychodów przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, przede wszystkim ryzyko związane z fluktuacją kursów walut stanowi główne zagrożenie dla wyniku finansowego. Dążąc do uodpornienia wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych, Spółka nie podejmuje działań o charakterze spekulacyjnym. Ciężar wypracowania zysku spoczywa tylko i wyłącznie na podstawowej działalności operacyjnej.

Celami strategicznymi procesu zarządzania ryzykiem kursowym są:

- Maksymalne ograniczenie wpływu ryzyka kursowego na wynik finansowy Spółki poprzez zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających jedynie na instrumentach umieszczonych w Katalogu Instrumentów Dozwolonych.
- Zabezpieczanie nie więcej niż 100% planowanych w okresie zabezpieczanym przychodów walutowych; w szczególnych przypadkach kontraktów długoterminowych zabezpieczanie maksymalnie do 50% planowanych przychodów walutowych z danego kontraktu.
- Zabezpieczanie planowanych przychodów wraz z ich powstawaniem w horyzoncie wynikającym z możliwych do określenia przychodów.

Celami taktycznymi procesu zarządzania ryzykiem są:

- Obrona założonych poziomów marż i rentowności prowadzonej działalności.
- Osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko.
- Dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego.

Transakcje wyrażone w EUR przeliczane były przy użyciu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego w dniu zawarcia kontraktu (korygowane o kurs faktycznej wymiany z dnia zaksięgowania transakcji) lub przy użyciu kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu *forward*¹.

Poniżej przedstawiono wybrane kursy wymiany EUR/PLN w latach 2010-2012, z wyszczególnieniem wartości średniorocznych, na koniec okresu oraz wahań maksymalnych w badanym okresie.

Tabela 4. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem

	Średnia kursowa w okresie	Najniższy kurs w okresie	Najwyższy kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
2011	4,1107	4,0000	4,6800	4,1000
2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

(1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

(2) Najniższy kurs w okresie – tabela kursowa o numerze: 152/A/NBP/2012, 71/A/NBP/2011, 66/A/NBP/2010

(3) Najwyższy kurs w okresie – tabela kursowa o numerze: 4/A/NBP/2012, 241/A/NBP/2011, 88/A/NBP/2010.

(4) Kurs na ostatni dzień okresu – tabela kursowa o numerze: 252/A/NBP/2012, 255/A/NBP/2011, 255/A/NBP/2010.

3.6 Inwestycje roku 2012, strategia rozwoju Spółki na lata następne

W roku 2012 Spółka wydatkowała na inwestycje kwotę 1 386,9 tys. zł, głównie w majątek odtworzeniowy. W okresie objętym sprawozdaniem znaczącą pozycję stanowi Optyczny System Sortowniczy Buhler Sortex E1D. Jest to najnowszej generacji urządzenie do sortowania mrożonych owoców i warzyw wyposażone w dwie bichromatyczne kamery optyczne i kamerę InGaAs z systemem rozpoznawania kształtu „Profile”. Zapewnia ono precyzyjne sortownie zgodnie z założonymi wymogami co do jakości, barwy i kształtu produktu jednocześnie eliminując wszystkie ciała obce pochodzenia organicznego jak i nieorganicznego.

Kontynuacja strategii rozwoju Spółki przewiduje silniejszy nacisk na wzrost egzogeniczny. Zarząd jest przekonany, że dalszy rozwój zdolności produkcyjnych w zakładzie w Sokółce jest wariantem suboptymalnym w stosunku do strategii opartej na przejęciu zakładu produkcyjnego w innej części kraju. Jest to związane z ograniczoną dostępnością na terenie województwa podlaskiego bazy surowcowej, a obecnie posiadane zdolności produkcyjne są wystarczające i optymalne do jej ekonomicznego zagospodarowania.

Działania Zarządu skierowane są na akwizycji zakładów z branży, jednak ostatnie dwa lata wobec kryzysu ekonomicznego panującego w UE negatywnie odbija się na wynikach całej branży. Powoduje to bardzo ostrożne podejście rynków kapitałowych do nowych inwestycji, a proces akwizycji zawsze łączy się z ryzykiem.

Zarząd deklaruje dalszą pracę w tym kierunku, jednak z zachowaniem dużej rozwagi i nienarażania Spółki na zbędne ryzyko.

¹ Spółka ze zmienną częstotliwością wykorzystywała tego typu zabezpieczenia od roku 2006

Równolegle prowadzone są analizy dywersyfikacji w kierunku wysoko przetworzonych i innowacyjnych produktów.

4. Certyfikaty i uprawnienia posiadane przez Spółkę

4.1. Certyfikaty

W związku z charakterystyką działalności Eskimos S.A., spółka pozyskała szereg certyfikatów i uprawnień, które regularnie są odnawiane:

Certyfikat potwierdzający wdrożenie i stosowanie Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności w zakresie produkcji, konfekcjonowania i magazynowania mrożonych owoców i warzyw spełniający wymagania normy ISO 22000:2005. Nr rejestracyjny certyfikatu 417930 FSMS, ważny do 12.09.2015 r. Jednostka certyfikująca DQS GmbH Niemcy.

Certyfikat zgodności nr PL-EKO-01-1471, wydany przez Ekogwarancja PTRE sp. z o.o., spółkę zajmującą się kontrolą i certyfikacją gospodarstw ekologicznych oraz produktów rolnictwa ekologicznego.

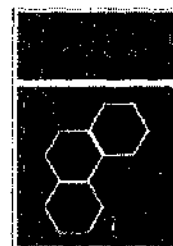
Zaświadczenie potwierdza spełnianie wymagań zawartych w Rozporządzeniu Rady WE nr 834/2007 w zakresie przetwórstwa artykułów rolno-spożywczych. Eskimos posiada prawo do nawiązywania do ekologicznych metod produkcji na etykiecie lub reklamie wytwarzanego produktu.

Certyfikat został wydany z upoważnienia Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi Nr RE-01/2005/PL.

Aktualnie wystawiony Certyfikat ważny jest 8 listopada 2013 roku. Stanowi on prolongatę zaświadczenia pierwotnie wydanego 21 czerwca 2006 roku, przedłużonego w kolejnych latach.

- Certyfikat International Food Standard (IFS) wersja 6 wydany przez DQS GmbH, Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen. Zgodnie z przyznanym zaświadczeniem działania spółki związane z produkcją, zamrażaniem, pakowaniem i magazynowaniem głęboko mrożonych owoców i warzyw spełniają wymagania określone w International Food Standard na poziomie rozszerzonym.

Aktualnie wystawiony Certyfikat do 03 października 2013 roku.



4.2 Otrzymane wyróżnienia

Ponad czternastoletnia działalność Eskimos S.A. została wyróżniona szeregiem prestiżowych nagród. Do najważniejszych można zaliczyć:

- Gazeta Biznesu 2008, rok 2008 – działalność Eskimos S.A. spowodowała wzrost przychodów na poziomie 181,40 proc. w przeciągu trzech kolejnych lat (2005-2007). Spółka jednocześnie odznacza się nieskazitelną reputacją oraz uczciwością wobec kontrahentów, pracowników i skarbu państwa; ponownie wyróżniona Gazetą Biznesu w 2011 roku;



- Dun and Bradstreet „Przejrzysta Firma”, rok 2008 – rzetelność w wywiązywaniu się z obowiązku publikacji sprawozdań finansowych;
- Diamenty Forbesa 2009, rok 2009 – wyróżnienie potwierdza przynależność spółki do grona polskich przedsiębiorstw, które najszybciej zwiększają swoją wartość.



Decide with Confidence



4.3 Status Przedsiębiorstwa względem standardów wymagań UE

Zakład spełnia wszystkie standardy sanitarne polskiego prawa, a tym samym z uwagi na przejęcie ustawodawstwa również wymagania Unii Europejskiej. Zakład pozostaje pod stałym nadzorem Państwowej Inspekcji Sanitarnej, spełnia minimalne wymagania dotyczące standardów higieniczno – sanitarnych, (w zakresie higieny produkcji) i jest dostosowany do wymagań sanitarnych Unii Europejskiej oraz wdrożył System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności ISO 22000:2005.

W 2012 roku w przedsiębiorstwie wdrożony został system zarządzania jakością – International Food Standard (IFS ver.6) na który uzyskaliśmy certyfikat zgodności Nr 417930IFS wydany przez jednostkę certyfikującą DQS GmbH Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung Managementsystemen.

4.4 Ochrona środowiska

Spółka dysponuje następującymi decyzjami z zakresu ochrony środowiska:

1. Decyzja z dnia 27 maja 1999 r. (znak OŚ. 7641/4/99), w sprawie emisji zanieczyszczeń do atmosfery wydana przez Starostwo Powiatowe w Sokółce, w której ustalone zostały rodzaje i ilości substancji zanieczyszczających dopuszczonych do wprowadzenia do powietrza przez emitor kotłowni zakładowej Chłodni – Sokółka w Sokółce. Decyzja obowiązywała od dnia 15 czerwca 1999 r. do 31 grudnia 2005 r. W dniu 27.01.2006 r. Spółka zgłosił przedłużenie eksploatacji kotłowni zakładowej. W dniu 8 sierpnia 2006 r. Starostwo Powiatowe w Sokółce potwierdziło zgłoszenie instalacji, znak OŚ. 7640/02/06, decyzja obowiązuje bezterminowo.
2. Spółka dysponuje również Świadectwem badań Nr 208/H/2006 z dnia 22 grudnia 2006 r., w którym zawarta została informacja na temat poziomu hałasu w Spółce, opisano środki ochrony przed hałasem stosowane przez Spółkę, jak również dokonano pomiarów natężenia hałasu na poszczególnych stanowiskach pracy. Nie stwierdzono żadnych uchybień.
3. Decyzja z dnia 26.08.2004 r. (znak OŚ. 6223/22/04) w sprawie pozwolenia wodnoprawnego na pobór wód podziemnych wydana przez Starostwo Powiatowe w Sokółce na podstawie operatu wodnoprawnego na odprowadzenie ścieków i eksploatację urządzeń oczyszczalni ścieków w przedsiębiorstwie ESKIMOS Sp. z o.o. Chłodnia w Sokółce. Określono pobór wody, ilość pobieranej wody, jak również zobowiązania Spółki. Pozwolenie wydane zostało do dnia 01.09.2014 r.
4. Decyzja z dnia 15.11.2006 r. (znak OŚ. 6223/17/06), w sprawie pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzenie oczyszczonych ścieków z oczyszczalni ścieków, wydana przez Starostwo Powiatowe w Sokółce na podstawie dołączonego operatu wodnoprawnego z lipca 2004r. na pobór wód podziemnych ze studni wierconej na terenie Chłodni ESKIMOS w Sokółce przy ul. Białostockiej. Określono w niej urządzenia oczyszczające ścieki jak również ilość oczyszczanych ścieków. W decyzji określono liczne

specjalistyczne zobowiązania Spółki w zakresie gospodarki wodnej w zakresie odprowadzenia oczyszczonych ścieków.

5. Perspektywy związane z rynkiem produktów mrożonych

Udział Polski w produkcji przetworzonych owoców i warzyw w UE (ocenianej na 16-20 mln t) wynosi 7-8%, w tym w produkcji w nowych krajach członkowskich 60%. Jednocześnie Polska jest największym w rozszerzonej Wspólnocie producentem owoców mrożonych oraz zagęszczonych soków (jabłkowego i soku produkowanych z owoców miękkich).

Produkcja przetworów owocowych systematycznie się zwiększa. W latach 2004-2012 wynosiła ona średnio 820 tys. t wobec przeciętnie 644 tys. t w trzech poprzednich latach tj. 2001-2003. W sezonie 2012/2013 wg szacunków IERiGŻ produkcja przetworów owocowych (bez soków pitnych, nektarów i napojów) wyniesie ok. 880 tys. ton, a przetworów warzywnych 1065 tys. ton.

W produkcji przetworów owocowych i warzywnych największą grupę stanowią mrożone owoce i warzywa i wynoszą odpowiednio 276 tys. ton oraz 570 tys. ton. W latach 2004-2011 produkcja mrożonych owoców kształtuje się średnio na poziomie 330 tys. ton. W 2012 roku wolumen produkcji spadł do ok. 270 tys. ton, głównie z powodu nieurodzaju truskawek. Produkcja mrożonych warzyw od 2004 roku systematycznie rośnie od poziomu 400 tys. ton do 560 tys. ton w 2012 roku.

Polska jest potentatem pod względem produkcji mrożonych wyrobów. Głównym rynkiem zbytu są kraje UE i Rosja. Kierowane jest tam ponad 70% całej produkcji mrożonych warzyw i 80% mrożonych owoców. Pod względem eksportu owoców jesteśmy na pierwszym miejscu i drugim w przypadku mrożonych warzyw w całej UE. Polskie produkty mają ugruntowaną pozycję na rynkach międzynarodowych i cenione są przede wszystkim za jakość i konkurencyjność cenową.

Szczególnie interesującym segmentem rynku jest produkcja żywności ekologicznej. Na świecie obserwuje się rosnące zainteresowanie spożywaniem żywności ekologicznej, a z analizy tendencji wynika, że w przyszłości to zjawisko będzie się nasilać. Produkty tego rolnictwa mogą zatem stać się naszym cennym atutem eksportowym. Zakład Spółki, nieliczny w branży, posiada certyfikat zezwalający na produkcję wyrobów ekologicznych. Obecnie Spółka produkuje ekologiczne truskawki, porzeczki czarne oraz maliny. Nie są to jeszcze ilości znaczące w przychodach, ale podjęte działania promocyjne i organizacyjno-szkoleniowe wśród rolników doprowadzą do zbudowania bazy gospodarstw produkujących surowce ekologiczne. Z uwagi na długotrwałość, wymagający proces certyfikacji gospodarstw ekologicznych działanie te przyniosą duże efekty ekonomiczne dla Spółki w niedalekiej przyszłości.

Obecna produkcja sektora skierowana jest w przeważającej mierze na rynek UE.

Nie należy zapominać o potencjale rynku polskiego. Obecnie spożycie mrożonych warzyw i mieszanek warzywnych w Polsce szacuje się na poziomie ok. 2,5 kg rocznie na osobę, podczas gdy w państwach Europy Zachodniej wynosi ono 8-15 kg.

Wraz ze wzrostem zamożności społeczeństwa model spożycia będzie przybliżał się do standardów europejskich, tym samym chłonność rynku polskiego wzrośnie kilkakrotnie.

Podsumowując, w ocenie specjalistów zajmujących się rynkiem sektor mrożonych owoców i warzyw jest jednym z najbardziej perspektywicznych i rozwojowych w Polsce. Dzięki wieloletnim doświadczeniom, warunków klimatycznych, czystości środowiska i bardzo dobrej jakości pozycja polskich wyrobów w UE jest niezagrażona. Dodatkowo rosnący rynek w Polsce i we wszystkich nowych krajach członkowskich daje dobre perspektywy rozwoju.

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki

Tabela 5.

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat (w tys.)	Składniok 2012 r.	
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	51896	51929
Zysk ze sprzedaży	1760	2542
Zysk na działalności operacyjnej	1998	2735
Amortyzacja	1315	1272
EBITDA*	3313	4007
Zysk z działalności gospodarczej	623	1344
Zysk brutto	623	1344
Zysk netto	547	1107

*EBITDA = Zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Tabela 6.

Wybrane dane finansowe z Bilansu (w tys. zł)	Składniok 2012 r.	
	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	14305	14749
Rzeczowe aktywa trwałe	14228	14655
Należności długoterminowe	0	0
Aktywa obrotowe	29017	28813
Należności krótkoterminowe	4738	6429
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	347	207
Kapitał własny	14141	14159
Zobowiązania długoterminowe	765	5582
Zobowiązania krótkoterminowe	23565	18908

Przychody netto ze sprzedaży osiągnięte w 2012 r. utrzymują się na wyrównanym poziomie w relacji do tego jaki został osiągnięty w analogicznym okresie roku poprzedniego

Pomimo panującej recesji w UE, głównego rynku sprzedaży, Spółce udało się utrzymać poziom przychodów z roku ubiegłego.

Wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację), w 2012 r. wyniósł 3,3 mln PLN i był o blisko 21% niższy niż w analogicznym okresie roku wcześniejszego (wartość w 2011 r. wyniosła 4,07 mln PLN). Przyczyną obniżenia wyniku EBITDA jest spadek cen mrożonych warzyw wynikający z ogólnej sytuacji na rynkach europejskich, który jest głównym odbiorcą wyrobów Spółki. Kryzys ekonomiczny i spadek konsumpcji odbija się dużą presją sieci handlowych na obniżki cen, co przekłada się na rentowność sprzedaży. Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej w 2012 roku dla całej branży średnie ceny eksportowe na mrożone warzywa spadły o 18% w porównaniu do 2011 roku.

Zysk netto łącznie za 4 kwartały 2012 r. osiągnął wartość 0,5 mln PLN, natomiast za 4 kwartały 2011 r. 1,1 mln PLN, co oznacza znaczny spadek, którego przyczyną jest znaczny wzrost kosztów finansowych wynikający z wydłużającego się okresu finansowania zapasów. Opóźnienia w realizacji kontraktów wymuszają na Spółce ponoszenie dodatkowych kosztów składowania i finansowania zapasów.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania krótkoterminowe wyniosły ok. 23,6 mln PLN, w porównaniu do 18,9 mln PLN w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 r. przy jednoczesnym spadku zobowiązań długoterminowych do poziomu 0,7 mln PLN na koniec 2012 r. z 5,5 mln PLN na koniec poprzedniego roku obrotowego. Wynika to z przeksięgowania kredytu długoterminowego na krótkoterminowy, ponieważ termin jego spłaty przypada na bieżący rok.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od 01-01-2012 do 31-12-2012 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi w rozumieniu zapisów MSR 24.

8. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach (w tys. zł)

8.1. Kredyty krótkoterminowe

Działalność bieżąca spółki realizowana jest z wykorzystaniem kredytów obrotowych, zaciągniętych w bankach BGŻ S.A. oraz PKO BP S.A.

Strukturę kredytów obrotowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 7. Obowiązujące kredyty krótkoterminowe zawarte przez Eskimos S.A.

2012										
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta					
BGŻ	Warszawa	8000,0	PLN	7000,0	PLN	WIBOR IM	1,8 p.p	30.05.2013	zastaw na zapasach, hipoteka umowna do sumy 6000,0 na nieruchomości KW BIIS/00018294/0	kredyt obrotowy w r-ku kredyt.
BGŻ	Warszawa	4000,0	PLN	3951,3	PLN	WIBOR IM	1,8 p.p	29.05.2013	zastaw na zapasach	kredyt obrotowy w r-ku bieżącym.
PKO BP S.A.	Białystok	3500,0	PLN	3453,0	PLN	WIBOR IM	2,15 p.p	16.05.2013	hipoteka kaucyjna do 6 500,0 na nieruchomości KW BIIS/00018294/0	kredyt w r-ku bieżącym w formie limitu kredytowego wielocelowego
PKO BP S.A.	Białystok	1500,0	PLN	1500,0	PLN	WIBOR IM	2,15 p.p	16.05.2013	hipoteka kaucyjna do 6 500,0 na nieruchomości KW BIIS/00018294/0	kredyt obrotowy w formie limitu kredytowego wielocelowego

BGZ	Warszawa	90,2	PLN	20,8	PLN	zmienn e		15.09.2013	zastaw na samochód	Pożyczka na samochód
				15925,1						

9. Czynniki ryzyka

9.1 Ryzyko związane z jakością surowców

Zastosowanie w procesie produkcyjnym surowców nieodpowiedniej, jakości może prowadzić do pogorszenia relacji z najbardziej wymagającymi odbiorcami, ewentualnych reklamacji i w spadku popytu na wyroby Spółek.

Eskimos stosuje politykę mającą na celu zapewnienie bardzo wysokiej jakości dostarczanych surowców.

opiera się ona przede wszystkim na ścisłej długoterminowej współpracy z producentami owoców i warzyw. Eskimos dostarcza producentom środki ochrony roślin a także w przypadku niektórych warzyw zajmuje się rozsądą sadzonek. Wykorzystanie w produkcji wadliwego surowca mogłoby wiązać się z koniecznością wycofania wadliwej partii produktu oraz przeprowadzenia działań sanitarnych w zakładzie produkcyjnym.

Tak prowadzona polityka zaopatrzenia ma na celu eliminowanie ryzyka dostarczenia odbiorcom produktów nieodpowiedniej jakości, co mogłoby prowadzić do pogorszenia wizerunku spółki jako producenta.

9.2 Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Dostawy owoców i warzyw do Eskimos S.A. odbywają się w ramach długoterminowej współpracy pomiędzy spółką Eskimos a dostawcami, których częścią są także programy ochrony owoców i warzyw przygotowane w celu zapewnienia odpowiedniej jakości produkcji.

Kolejnym efektem, który chce osiągnąć Eskimos, jest optymalizacja kosztów związanych z transportem surowca poprzez budowę relacji z dostawcami zlokalizowanymi w niewielkiej odległości od zakładu w Sokółce. W związku z powyższym występuje pewne ryzyko związane z posiadaniem ograniczonej bazy dostawców, np. ryzyko zerwania współpracy ze spółką lub też ryzyko niedostarczania produktów odpowiedniej jakości.

9.3 Ryzyko związane z możliwą utratą kluczowych pracowników Spółek

Działalność Spółek i w dużej mierze opiera się na pracy ludzkiej. Spółki zatrudniają zarówno wysokokwalifikowaną kadrę zarządzającą i pracowników fizycznych, jak i pracowników o niskich kwalifikacjach – w szczególności sezonowych w okresie letnim i jesiennym. Osoby o wysokich kwalifikacjach mają szczególne znaczenie dla Spółki i ich utrata mogłaby w krótkim okresie odbić się negatywnie na wynikach Spółek.

W przypadku spółki Eskimos osoby zarządzające spółką są jednocześnie jej akcjonariuszami, co istotnie ogranicza ryzyko utraty tych osób. W celu ograniczenia ryzyka w kontekście pracowników niebędących akcjonariuszami spółki, stosuje się szeroko rozumiany motywacyjny system wynagrodzeń uzależniający wysokość wypłacanego wynagrodzenia od osiągniętych wyników finansowych.

9.4 Ryzyko związane z wahaniami cen produktów na rynku europejskim

Większość produkcji Eskimos S.A. jest sprzedawana na rynkach eksportowych. Poziom tych cen nie jest bezpośrednio związany z kosztami produkcji tych wyrobów w Polsce, także pośrednio w wyniku wahań kursu walutowego. Zakłady produkcyjne kupujące wyroby Eskimos S.A. posiadają zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia zlokalizowane w różnych krajach, przy czym poziom kosztów poniesionych do wyprodukowania danego wyrobu może być odmienny w różnych krajach.

Przedmiotowe ryzyko szczególnie uwidoczniło się w 2010 roku. Wyjątkowo niesprzyjające warunki pogodowe podczas wegetacji i zbiorów owoców i warzyw spowodowały znaczne obniżenie wielkości plonów. Podobne niekorzystne warunki panowały w całej Europie. Wynikiem tego zbyt mała podaż spowodowała drastyczny wzrost cen surowców. W następstwie tego wzrosła powierzchnia upraw warzyw w 2011 roku, co przy sprzyjających warunkach atmosferycznych doprowadziło do znacznego wzrostu podaży i tym samym spadku cen.

9.5 Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów

W sytuacji, w której produkty Spółki doprowadziłyby do wyrządzenia szkody konsumentom będącym ostatecznymi jej odbiorcami, zgodnie z przepisami prawa Spółka ponosi z tego tytułu odpowiedzialność i musi liczyć się ze zgłoszeniem roszczeń odszkodowawczych. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez stosowanie wysokich standardów jakości oraz poddawanie każdej partii produktów badaniom laboratoryjnym a także posiada polisy ubezpieczeniowe ograniczające ewentualną odpowiedzialność cywilną.

9.6 Ryzyko związane z systemem kontroli wewnętrznej HACCP

Ustawa z dnia 11 maja 2001 o warunkach zdrowotnych żywności i żywienia wraz z nowelizacją z 24 lipca 2002 r. wprowadza obowiązek stosowania systemu kontroli wewnętrznej HACCP w średnich i dużych przedsiębiorstwach. Zgodnie z art. System HACCP wymaga zatwierdzenia, w drodze decyzji, przez organy urzędowej kontroli żywności.

Stosowanie procedur HACCP jest okresowo weryfikowane przez uprawnione organy kontrolne. Odmowa przedłużenia certyfikacji może prowadzić do uniemożliwienia prowadzenia działalności na rynkach Unii Europejskiej a także może skutkować wszczęciem kontroli przez Państwową Inspekcję Sanitarną (Sanepid).

Eskimos ściśle stosuje się do wymogów sanitarnych, co istotnie ogranicza prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka.

9.7 Ryzyko związane z konkurencją

Eskimos S.A. posiada konkurencję zarówno wśród producentów krajowych jak i producentów posiadających zakłady na innych rynkach europejskich. W sytuacjach wyjątkowych europejscy klienci Eskimos S.A. mogą zaopatrywać się także poza Europą, np. w Azji czy Ameryce Południowej.

Istotne zwiększenie mocy produkcyjnych lub budowa nowych zakładów produkcyjnych przez firmy konkurencyjne mogłyby negatywnie wpłynąć na przychody i rentowność Eskimos, aczkolwiek spółka ta nie posiada na tyle dużego udziału w rynku (także w skali polskiej), aby to ryzyko mogło zagrozić jej istnieniu.

9.8 Ryzyko związane z siłami natury

Kłęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, nieurodzaj i inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem produkcji w rejonach, w których zlokalizowany jest zakład produkcyjny Eskimos S.A.. Zdarzenia te mogą prowadzić do mniejszej podaży surowca do produkcji i mogą powodować, że produkcja prowadzona w Polsce w danym roku będzie mniej rentowna niż w innych krajach.

Ryzyko to znacznie ogranicza znacząca baza surowcowa Polski, będącej wiodącym europejskim i światowym producentem produktów pierwotnego przetwórstwa owoców i warzyw.

9.9 Ryzyko związane ze zmianami zachowań konsumentów i trendów rynkowych i popytem na produkty Spółek

Eskimos S.A. jest producentem mrożonych owoców i warzyw dostarczanych, których ostatecznym odbiorcą są konsumenci. Zachowania konsumenckie podlegają wahaniom związanym ze zmieniającą się modą i opiniami

np. w zakresie zdrowego odżywiania. Warzywa i owoce mrożone są także substytutem dla warzyw i owoców świeżych. Prowadzony przez konsumentów styl życia może wpływać bezpośrednio na kreowany przez nich popyt na produkty Eskimos S.A.

9.10 Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Eskimos S.A. około 80% przychodów ze sprzedaży uzyskuje z działalności eksportowej. Główną walutą, w której rozliczane są kontrakty eksportowe jest euro, jednak jedynie niewielka część kosztów jest ponoszona w tej walucie lub jest wprost zależna od kursu euro. Działalność eksportowa spółki prowadzi do powstania ekspozycji na ryzyko kursowe, co skutkuje występowaniem różnic kursowych na zawieranych kontraktach. Dodatkowo trwałe zmiany poziomu kursu euro skutkują występowaniem ryzyka walutowego związanego z konkurencyjnością produktów Eskimos S.A. na rynkach europejskich.

Spółka stara się niwelować wahania swoich przychodów w przeliczeniu na PLN poprzez stosowanie instrumentów pochodnych typu forward oraz opcji walutowych. Transakcje zabezpieczają część sprzedaży eksportowej i pozwalają na zagwarantowanie poziomu cen, przy którym spółka osiąga satysfakcjonującą ją rentowność.

Firma Eskimos S.A., dążąc do formalnego uregulowania procesu zarządzania ryzykiem finansowym, wdrożyła Zasady Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

Dzięki implementacji zasad w strukturze organizacyjnej Spółki uzyskano szereg korzyści, z których za najważniejszą uznaje się największą możliwą do uzyskania przejrzystość procesu zabezpieczania przychodów przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, przede wszystkim ryzyko związane z fluktuacją kursów walut stanowi główne zagrożenie dla wyniku finansowego. Dążąc do uodpornienia wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych, Spółka nie podejmuje działań o charakterze spekulacyjnym. Ciężar wypracowania zysku spoczywa tylko i wyłącznie na podstawowej działalności operacyjnej.

Zdarzeniem ograniczającym występowanie ryzyka walutowego będzie przystąpienie Polski do mechanizmu ERM2 a po wejściu do Strefy Euro ryzyko to zostanie bardzo istotnie zmniejszone, a ryzyko kursowe powinno zostać wyeliminowane w całości (rozliczenia z krajami nie należącymi do Strefy Euro prowadzone są także w oparciu o kurs euro).

9.11 Ryzyko stopy procentowej

Eskimos S.A. finansuje część swojej działalności inwestycyjnej i operacyjnej z wykorzystaniem kredytów długo i krótko terminowych. Kredyty oprocentowane są według zmiennej stopy opartej o wartość WIBOR. Rodzi to ryzyko zmiany wysokości kosztów kredytów wraz ze zmianą stopy procentowej.

Ryzyko zostało przez Zarząd zidentyfikowane i zawarte w wdrożonych Zasadach Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

W ocenie Zarządu obecne wahania stóp procentowych mają marginalne znaczenie dla wyniku finansowego, dlatego nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed tym ryzykiem.

Minimalizacja ryzyka polega na monitorowaniu wartości zaciąganych kredytów, które oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej.

9.12 Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym

System prawny w Polsce charakteryzuje się częstymi zmianami w formie nowych przepisów lub nowelizacji istniejących. Nie ma pewności, czy wprowadzane w przyszłości przez ustawodawcę lub administrację publiczną regulacje prawne nie wpłyną negatywnie na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki.

10. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, który prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją wobec podmiotów trzecich. Natomiast organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza.

10.1 Osoby zarządzające

Od dnia 12 maja 2010r. i na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

- 1) Stanisław Sulima – Prezes Zarządu,
- 2) Marek Kaniewski – Wiceprezes Zarządu.
- 3) Rafał Wójcik – Członek Zarządu

Stanisław Sulima- Prezes Zarządu

Pan Stanisław Sulima pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 29 maja 2007 roku. Wcześniej, w okresie od lutego 2000r. do maja 2007r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Eskimos Sp. z o.o.

Miejszem wykonywania pracy przez Pana Stanisława Sulimę jest „Eskimos” S.A. z siedzibą w Konstancinie - Jeziornej, w której pełni on funkcję Prezesa Zarządu. Pan Stanisław Sulima nie prowadzi poza Spółką działalności o istotnym znaczeniu dla Spółki.

Pan Stanisław Sulima posiada wykształcenie wyższe. W 1981 roku ukończył studia na Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie na Wydziale Inżynierii Materiałowej i Ceramiki uzyskując tytuł magistra inżyniera.

Ponadto Pan Stanisław Sulima w 1996 roku ukończył kurs „Nowoczesne Zarządzanie Finansowe” w Instytucie Francais de Gestion.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Stanisław Sulima:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisyjny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółka i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Stanisławowi Sulimie oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Stanisław Sulima jest udziałowcem większościowego akcjonariusza Spółki, spółki FI Rubikon Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której to spółce posiada 25 proc. udziałów.

Marek Kaniewski- Wiceprezes Zarządu

Pan Marek Kaniewski został powołany do składu organu zarządzającego obecnej kadencji w dniu 29 maja 2007 roku. Wcześniej, w okresie od kwietnia 1997r. do maja 2007r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Eskimos Sp. z o.o.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Marka Kaniewskiego jest siedziba spółki „Eskimos” S.A. w Konstancinie - Jeziornej oraz wchodząca w skład przedsiębiorstwa Spółki Chłodnia w Sokółce. Pan Marek Kaniewski nie prowadzi poza Spółką działalności o istotnym znaczeniu dla Spółki.

Posiada wykształcenie techniczne. Ukończył Politechnikę Warszawską, Wydział Mechaniczny. Uzyskał tytuł magistra inżyniera.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Marek Kaniewski:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółek i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Markowi Kaniewskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Marek Kaniewski jest udziałowcem większościowego akcjonariusza Spółki, spółki FI Rubikon Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której to spółce posiada 25 proc. udziałów.

Rafał Wójcik- Członek Zarządu

Rafał Wójcik ukończył w 1990 roku Akademię Ekonomiczną w Krakowie na Wydziale Ekonomiki Produkcji, uzyskując tytuł magistra.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2010 – obecnie – Eskimos S.A.: Członek Zarządu;
- 2007 – 2010 - Eskimos S.A.: Członek Rady Nadzorczej;
- 1996 – obecnie – Stary Kazimierz S.A.: Prezes Zarządu;
- 1995 – obecnie – FI Rubikon Sp. z o.o.: Prezes Zarządu;
- 1993 – 1994 – Bank Handlowo-Kredytowy w Krakowie: Pełnomocnik likwidatora banku;
- 1992 – 1993 – Interkrak Bank S.A.: Dyrektor Departamentu;
- 1991 – 1993 – Asystent w Zakładzie Finansów Międzynarodowych.

Rafał Wójcik jest udziałowcem większościowego akcjonariusza Spółki, spółki FI Rubikon Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której to spółce posiada 25 proc. udziałów.

10.2 Rada Nadzorcza

Statut Spółki przewiduje funkcjonowanie Rady Nadzorczej składającej się z nie mniej niż pięciu Członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres 3 lat na wspólną kadencję. Zgodnie z decyzjami podjętymi podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 maja 2010 roku, Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób.

Tabela poniżej przedstawia osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Eskimos S.A. na datę sprawozdania.

Tabela 8. Skład Rady Nadzorczej Eskimos S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja
Leszek Słaboński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Urszula Obarzanek	Członek Rady Nadzorczej
Mirosława Sulima	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Wójcik	Członek Rady Nadzorczej
Bożenna Kaniewska	Członek Rady Nadzorczej

10.3. Wynagrodzenia wypłacone dla osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia (w tys. zł.)	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Wynagrodzenia zapłacone przez Spółkę z tytułu umowy o pracę i tytułu sprawowania funkcji nadzorczych			
a) wynagrodzenie Zarządu			
- brutto	968,1	1078,4	877,0
- netto	710,2	790,9	621,3
b) wynagrodzenie Rady Nadzorczej			
- brutto	198,0	198,0	250,8
- netto	161,1	161,1	203,8
Razem			
- brutto	1166,1	1276,4	1127,8
- netto	871,3	952,0	825,1

11. Kapitał Spółki

Kapitał podstawowy spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 10 333 598,50 PLN, dzieli się na 20 667 197 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Kapitał zakładowy spółki składa się emisja trzech serii akcji: akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz akcji zwykłych na okaziciela serii B i C.

Tabela 9. Emisje serii akcji Eskimos S.A.

Seria akcji	Liczba akcji w serii	Rodzaj uprzywilejowania
A	16 020 000	16 020 000 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu tak że na jedną akcję przypadają dwa głosy
B	4 000 000	akcje nie są uprzywilejowane
C	647 197	akcje nie są uprzywilejowane

Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

Tabela 10. Struktura własnościowa Eskimos S.A. po rejestracji akcji serii C

Akcyonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów
FI Rubikon sp. z o.o.	A	10 020 000	48,48%	20 040 000	54,63%
Janina Wiśniewska	A	2 000 000	9,68%	4 000 000	10,90%
Marek Kaniewski	A	2 000 000	9,68%	4 000 000	10,90%
Stanisław Sulima	A	2 000 000	9,68%	4 000 000	10,90%
Pozostali	B,C	4 647 197	22,48%	4 647 197	12,67%
Łącznie	A, B, C	20 667 197	100,00%	36 687 197	100,00%

Papiery wartościowe Eskimos S.A. notowane są w alternatywnym systemie obrotu NewConnect począwszy od 19 sierpnia 2010 r.

12. Kontynuacja działalności

Rok 2012 był kolejnym rokiem panującej recesji i kryzysu ekonomicznego w EU. Mimo tego Spółce udało się utrzymać poziom przychodów z roku ubiegłego. Duża presja na obniżki cen szczególnie dużych sieci handlowych wpływa na osiąganą rentowność. W ocenie Zarządu działania te nie wynikają z zmniejszenia popytu (większy wolumen sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego), a z zaostrzającej się walki konkurencyjnej największych graczy na rynkach detalicznych.

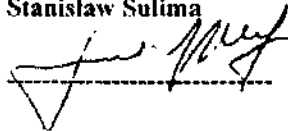
Zarząd Spółki obecnie nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

Zarząd zamierza zwołać Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, któremu zamierza rekomendować podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku osiągniętego w 2012 roku na kapitał zapasowy.

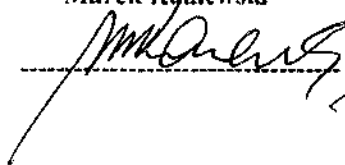
Konstancin-Jeziorna marzec 2013 r.

Zarząd:

Stanisław Sulima



Marek Kaniewski



Rafał Wójcik

