

Raport roczny

Epigon S.A.

2012

Za okres od 01.01.2012. do 31.12.2012

Spis treści

- I. PISMO ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
 - II.1. Podstawowe informacje o Spółce
 - II.2. Ogólny zarys działalności Spółki
 - II.3. Inwestycje i plany Spółki
 - II.4. Opis podstawowych ryzyk
 - II.5. Wybrane informacje o instrumentach finansowych
- III. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2012
- IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

I. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Epigon S.A. mam przyjemność przekazać na Państwa ręce raport podsumowujący działalność Spółki w 2012 roku.

Bez wątpienia rok 2012 był dla Spółki rokiem bardzo udanym. Z zadowoleniem zanotowaliśmy wyraźny wzrost wartości sprzedaży na obsługiwanych przez Spółkę rynkach. Poszerzenie oferty asortymentowej o ryby świeże z grupy dorszowatych znalazło odzwierciedlenie w osiągniętym wyniku finansowym, jak również zaowocowało wyraźnym umocnieniem naszej pozycji rynkowej.

Spółce udało się zrealizować założoną strategię pozyskiwania rynków na terenie Unii Europejskiej w obszarze Europy Środkowo-Wschodniej. Istotnym z punktu widzenia dalszej ekspansji na wyżej wymienione rynki było nawiązanie współpracy z sieciami handlowymi min. siecią Maxima na terenie Litwy i Łotwy, i Kaufland w Czechach.

Bardzo ważna dla realizacji strategii Spółki jest informacja o zawarciu porozumienia dotyczącego sprzedaży przez akcjonariuszy akcji Spółki Epigon firmie Marine Harvest ASA z siedzibą w Bergen (Norwegia). Porozumieniem objętych zostało łącznie 85.113.989 akcji, uprawniających do 85.113.989 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, stanowiących 78,26% ogólnej liczby głosów. Decyzja ta wpłynęła na zawieszenie decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii A i C na NewConnect. Jestem przekonany, iż obecność Marine Harvest ASA w gronie akcjonariuszy Spółki może mieć w przyszłości bezpośredni, pozytywny wpływ na kierunek i tempo rozwoju Spółki w roku 2013 i następnych.

Konsekwencja w podjętych działaniach skupionych na ekspansji na nowe rynki, przy jednoczesnym zwiększaniu udziału na rynku krajowym, którym niezmiennie towarzyszy dążenie do zwiększenia efektywności, optymalizacja kosztów, efektywny kontroling, wsparcie specjalistyczną kadrą to podstawowe elementy, które pozwalają optymistycznie patrzeć na działalność spółki w 2013r.

Pragnę podziękować naszym Akcjonariuszom, Radzie Nadzorczej, Kontrahentom i Pracownikom za zaufanie i wsparcie, dzięki któremu zrealizowaliśmy nasze cele. Wierzę, że nasza działalność w 2013 r. spotka się również z Państwa uznaniem i przyniesie wymierne korzyści.

Więcej szczegółów opisujących sytuację finansową Spółki znajdziecie Państwo w załączonym sprawozdaniu z działalności.

Z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu
Tadeusz Studziński

II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK 2012

II.1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma:	Epigon S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Śląska 18, 81-319 Gdynia
Telefon:	58/ 736 32 50,
Adres poczty elektronicznej:	biuro@epigonsa.pl
Adres Internetowy:	www.epigonsa.pl
Numer KRS:	0000293627
Numer REGON:	220510788
Numer NIP:	958-157-43-09
Kapitał zakładowy w kwocie:	1.087.500 PLN w całości opłacony
Stan zatrudnienia na 31.12.2012	15 osób

Dane osób wchodzących z skład Zarządu „Epigon” Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2012 roku

Prezes Zarządu – Sławomir Stochniałek

Członek Zarządu – Joanna Kołodziejczyk

Dane osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej „Epigon” Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2012 roku

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Sylwia Tokarzewska-Cybulko

Członek Rady Nadzorczej - Przemysław Ślepowroński

Członek Rady Nadzorczej - Leszek Kawka

Członek Rady Nadzorczej - Tadeusz Szostek

Członek Rady Nadzorczej - Henryk Bielewicz

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Epigon S.A. według PKD są:

- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych – 46.39.Z
- przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków – 10.20.Z

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2013 roku- w tabeli przedstawieni zostali akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym Spółki

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	ISKOPOL HOLDING LIMITED (Cypr)	60 000 000	55,17	60 000 000	55,17
2	"EURO- INDUSTRY" Sp.zo.o.	12 000 000	11,03	12 000 000	11,03
3	MKS Sp.zo.o.	7 113 989	6,54	7 113 989	6,54
4	SIMOTAN HOLDING LIMITED (Cypr)	6 000 000	5,52	6 000 000	5,52
6	Pozostali	23 636 011	21,74	23 636 011	21,74

Tabela 1. Struktura akcjonariatu spółki Epigon S.A. na dzień 31 grudnia 2012r.

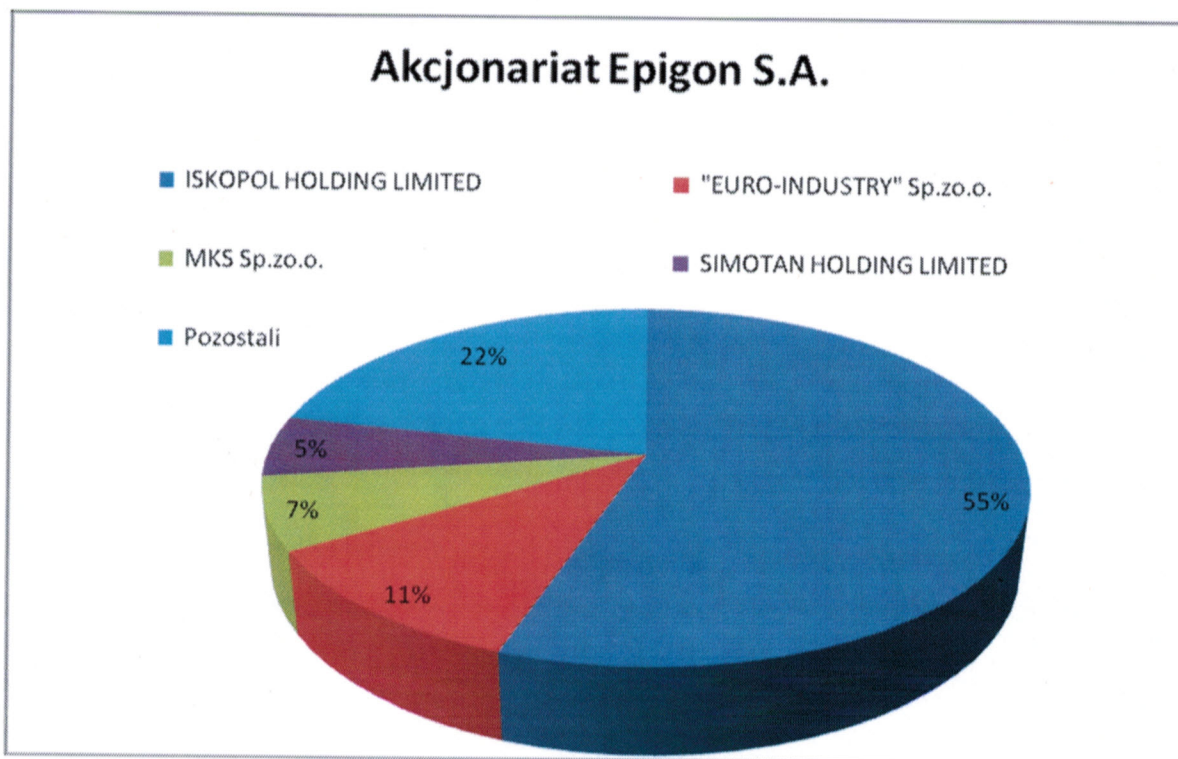


Tabela 2. Struktura własnościowa Epigon S.A.

II.2. Ogólny zarys działalności Spółki

Epigon Spółka Akcyjna została utworzona w dniu 12 listopada 2007 roku na czas nieokreślony. Do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku, wydział VIII Gospodarczy – KRS, pod numerem KRS 0000293627 została wpisana w dniu 26 listopada 2007 roku. Od 2008 roku Spółka jest notowana na rynku NewConnect.

Siedziba Spółki została w roku 2012 przeniesiona do nowej siedziby i od tej pory znajduje się w Gdyni, przy ulicy Śląskiej 18.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż artykułów spożywczych, w szczególności produktów z łososia wędzonego.

II.3. Inwestycje i plany Epigon S.A.

Spółka zamierza w dalszym ciągu rozwijać sprzedaż zarówno na rynku krajowym, jak i w krajach regionu środkowo wschodniego Unii Europejskiej.

W najbliższym okresie Spółka będzie nadal zwiększała sieć dystrybucji. Celem firmy jest utrzymanie pozycji lidera na rynku handlu łososiem wędzonym i pozostałymi produktami z oferty Spółki.

II.4. Opis podstawowych ryzyk

➤ *Ryzyko związane z konkurencją*

Spółka zamierza dalej rozwijać działalność w branży FMCG w sektorze przetwórstwa rybnego. Wciąż jest to jeden z najszybciej rozwijających się sektorów branży spożywczej, a prognozy na najbliższy czas zakładają kontynuację dynamicznego wzrostu obrotów.

Pomimo zwiększania się konkurencyjności na tym rynku, Spółka zamierza m.in. dzięki zdywersyfikowanej sieci sprzedaży rozwijać się zgodnie z przyjętą strategią.

➤ *Ryzyko utraty kluczowych pracowników*

Zdaniem Zarządu Spółki ryzyko takie w chwili obecnej nie występuje.

➤ *Ryzyko związane z zmiennością kursów walutowych*

Emitent prowadzi działalność w przeważającej części na rynku krajowym, w związku, z czym ryzyko takie nie występuje.

➤ *Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego*

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, często nie sformułowanych dostatecznie precyzyjnie i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Pociąga to często za sobą niejednorodność interpretacji przepisów podatkowych. Dodatkowo, przystąpienie Polski do Unii Europejskiej znacznie zmniejszyło stabilność systemu podatkowego, w związku z rozbieżnymi

interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Jednak w opinii Zarządu ryzyko opisane powyżej nie ma możliwości znacząco wpłynąć na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

➤ ***Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu prawnego***

Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, oraz częste nowelizacje i występujące sprzeczności pomiędzy przepisami ustaw i aktów w wykonawczych składają się na wysokie ryzyko prowadzonej przez Spółkę działalności.

Zmiany przepisów prawa związane z prowadzoną działalnością mogą wpłynąć na otoczenie prawne Spółki. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może się wiązać z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem ETS.

Spółka jest przygotowana na wypadek jakichkolwiek zmian, również tych w sferze prawa. Na taką ewentualność Spółka ma zawartą umowę o obsługę z kancelarią prawną, a w Radzie Nadzorczej zasiada 3 prawników, w związku, z czym spółka ma zagwarantowaną profesjonalną obsługę prawną.

➤ ***Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną***

Sytuacja finansowa Spółki jest pośrednio uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie, analogicznie jak pozostałych podmiotów prowadzących działalność na terenie Polski.

Na wyniki finansowe Spółki mogą mieć wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa, a także rozwój branży FMCG.

Pomimo kryzysu gospodarczego Spółka odnotowuje ciągły wzrost przychodów.

II.5. Wybrane informacje o instrumentach finansowych

Spółka poprzez nawiązaną współpracę ze stabilnymi dostawcami i producentami zminimalizowała ryzyko zmiany cen kupowanego surowca, a co za tym idzie sprzedawanego towaru. Obsługa spłat posiadanych kredytów nie jest zakłócona, gdyż utrzymuje się płynność w spływie należności. Zarząd nie stwierdza występowania istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej Spółki.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

III. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 2012

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
A. Aktywa trwałe	425 999,91	393 553,65
I. Wartości niematerialne i prawne	6 846,94	6 652,16
II. Rzeczowe aktywa trwałe	417 673,40	385 531,99
IV. Inwestycje długoterminowe	1 479,58	1 369,50
B. Aktywa obrotowe	6 311 163,69	3 514 138,79
I. Zapasy	688 695,79	374 596,06
II. Należności krótkoterminowe	4 875 839,84	2 869 184,03
III. Inwestycje krótkoterminowe	744 205,26	268 232,78
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 422,81	2 125,92
A K T Y W A R A Z E M	6 737 163,60	3 907 692,44

Tabela 3. Bilans aktywa w EURO

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
A. Kapitał (fundusz) własny	2 701 411,34	1 524 685,84
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	266 009,49	246 218,98
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 381 227,05	750 701,69
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 71 740,85
VIII. Zysk (strata) netto	1 054 174,80	599 506,02
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 035 752,26	2 383 006,59
II. Zobowiązania długoterminowe	298 419,84	4 672,24
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 717 594,45	2 354 321,65
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19 737,97	24 012,70
P A S Y W A R A Z E M	6 737 163,60	3 907 692,44

Tabela 4. Bilans pasywa w EURO

Rachunek wyników (porównawczy)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży	24 058 658,69	17 951 600,23
B. Koszty działalności operacyjnej	22 696 216,30	17 057 368,18
C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B)	1 362 442,39	894 232,06
D. Pozostałe przychody operacyjne	45 174,70	41 720,89
E. Pozostałe koszty operacyjne	46 571,02	140 635,16
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	1 361 046,07	795 317,79
G. Przychody finansowe	4 248,13	438,04
H. Koszty finansowe	82 820,22	33 055,36
I. Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej (F+G-H)	1 282 473,98	762 700,47
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	1 282 473,98	762 700,47
L. Podatek dochodowy	249 869,66	123 126,98
N. Zysk/strata netto (K-L-M)	1 032 604,32	639 573,49

Tabela 5. Rachunek wyników porównawczy w EURO

Pozycje aktywów i pasywów przeliczono według średniego kursu obowiązującego na dzień sprawozdania.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca okresów.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012 rok	2011 rok
	EUR / PLN	EUR / PLN
Rachunek zysków i strat	4,1736	4,1401
Bilans	4,0882	4,4168

Nazwa pozycji		Wartość wskaźnika	
		2012	2011
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		100 411	74 321
wynik finansowy netto (tys. zł)		4 310	2 648
amortyzacja (tys. zł)		58	99
zysk brutto (tys. zł)		5 353	3 158
Koszty finansowe - odsetki (tys. zł)		94	15
liczba wyemitowanych akcji (w tys. zł)		108 750	108 750
kapitały własne (tys. zł)		11 044	6 734
suma aktywów / pasywów (tys. zł)		27 543	17 260
aktywa obrotowe ogółem (tys. zł)		25 801	15 521
wynik na sprzedaży (tys. zł)		5 686	3 702
pożyczki długoterminowe (tys. zł)		1 220	0
zobowiązania krótkoterminowe (tys. zł)		15 198	10 399
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (tys. zł)		16 499	10 525
środki pieniężne (tys. zł)		3 043	1 185
należności z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o odpisy (tys. zł)		19 948	12 837
zobowiązania z tytułu dostaw i usług (tys. zł)		15 051	9 076
wartość sprzedanych towarów i materiałów (tys. zł)		87 532	65 549
zapasy (tys. zł)		2 816	1 655
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa		
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto/suma aktywów na koniec okresu	15,65%	15,34%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne	39,03%	39,32%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,66%	4,98%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe	1,70	1,49
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,20	0,11

szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	72,51	63,04
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedawanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	62,76	50,54
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	11,74	9,22
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	0,45	0,39
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem - kapitał własny) / pasywa ogółem	59,90%	60,98%
BVPS (Book Value Per Share)	(suma aktywów - zobowiązania i rezerwy) / liczba wyemitowanych akcji	0,10	0,06
EBIT	zysk brutto + odsetki	5 447	3 173
EBITDA	EBIT + amortyzacja	5 505	3 272
EPS	zysk netto / liczba wyemitowanych akcji	0,04	0,02

Tabela 6. Wybrane wskaźniki w tys. zł

wskaźnik inflacji:

średnioroczny (%)

od grudnia do grudnia (%)

* bez należności / zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

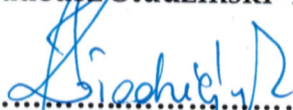
SPRZEDAŻ	2012	2011	zmiana
Produkty z łososia (świeże i mrożone)			
Wolumen w tonach	1 396,48	563,76	147,71%
Przychody w PLN	30 206 443,23	13 013 176,99	132,12%
Produkty z łososia (wędzone)			
Wolumen w tonach	1 677,63	1 766,00	-5,00%
Przychody w PLN	46 487 505,92	46 051 273,95	0,95%
Produkty z łososia (inne)			
Wolumen w tonach	1 701,01	2 810,42	-39,47%
Przychody w PLN	23 644 703,31	15 243 735,96	55,11%
Razem wolumen w tonach			
	4 775,12	5 140,18	-7,10%
Razem przychody ze sprzedaży towarów PLN			
	100 338 652,46	74 308 186,90	35,03%
Przychody ze sprzedaży usług			
	72 565,45	13 233,23	
Razem przychody ze sprzedaży PLN			
	100 411 217,91	74 321 420,13	35,10%

Tabela 7. Struktura wolumenu sprzedaży

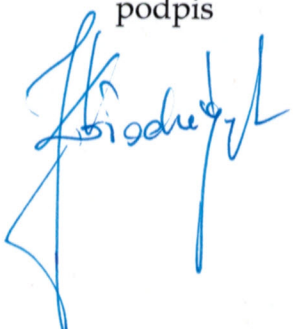
IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące zasad sporządzania wybranych informacji finansowych w okresie 01.01.2012 - 31.12.2012**

Dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 stycznia 1994 roku z późniejszymi zmianami. Jednocześnie zarząd Epigon S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki.


.....
Tadeusz Studziński- Prezes Zarządu


.....
Joanna Kołodziejczyk- Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

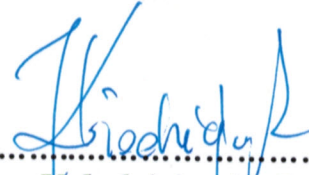
Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	podpis
1.	Joanna Kołodziejczyk	Księgowa	

**Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące wyboru biegłego rewidenta
badającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012**

Zarząd Spółki Epigon S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot i biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



.....
Tadeusz Studziński- Prezes Zarządu



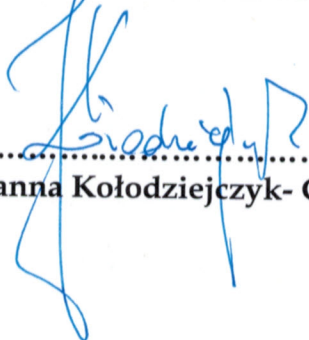
.....
Joanna Kołodziejczyk- Członek Zarządu

Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego w okresie 01.01.2012 - 31.12.2012

Zarząd Spółki Epigon S.A. oświadcza, że, wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



.....
Tadeusz Studziński- Prezes Zarządu



.....
Joanna Kołodziejczyk- Członek Zarządu