



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ESKIMOS S.A.
Za rok obrotowy od 01-01-2014 do 31-12-2014**



27 Marzec 2015

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.....	6
3.5. Wpływ kursów walutowych na przychody spółki.....	7
3.6. Inwestycje w roku 2013, strategia rozwoju na lata następne.....	8
4. Certyfikaty i uprawnienia posiadane przez spółkę.....	8
4.1 Certyfikaty.....	8
4.2. Otrzymane wyróżnienia.....	9
4.3. Status przedsiębiorstwa względem standardów UE	9
4.4. Ochrona środowiska.....	10
5. Perspektywy związane z rynkiem produktów mrożonych.....	10
6. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	11
7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	15
8. Informacje o zaciągniętych zobowiązaniach.....	15
8.1 Kredyty	15
9. Czynniki ryzyka.....	16
10. Organy zarządzające i nadzorcze	19
10.1 Osoby zarządzające.....	19
10.2 Rada Nadzorcza.....	21
10.3 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	21
11. Kapitał spółki.....	21
12. Kontynuacja działalności.....	22

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 wynosił 10 333 598,50 zł. I dzieli się na 20 667 197 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji (szt.)	Łączna wartość objętych akcji (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.	Kazimierz Szymański	2.000.000	1.000.000,00
6.	Pozostali akcjonariusze	2.647.197	1.323 598,50
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

żadnych 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 2014 (tj. od 01-01-2014 do 31-12-2014) był następujący:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w trakcie roku 2014 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 31.12.2014 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. 87 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. 13 proc. przychodów Eskimos S.A.

Wielkość i strukturę przedmiotową przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie 2012–2014 roku prezentują poniższe tabele:

Tabela 1 : Wielkość i struktura przedmiotowa przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie 2012-2014

Grupa	Asortyment	2014		2013		2012	
		(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
WYROBY	MIESZANKI OWOCOWE I WARZYWNE	2 853,4	6,0%	3 204,6	6,5%	6 802,3	13,1%
	OWOCY MROŻONE	21 926,2	46,0%	17 398,2	35,2%	19 243,6	37,2%
	ROZSADA	341,6	0,7%	260,5	0,5%	332,8	0,6%
	WARZYWA MROŻONE	15 985,1	33,5%	21 128,6	42,7%	18 031,2	34,7%
	Suma	41 106,3	86,2%	41 991,9	84,9%	44 409,9	85,6%
TOWARY	OWOCY MROŻONE	5 387,0	11,3%	5 120,9	10,4%	6 168,9	11,9%
	ROLNICZE	434,5	0,9%	561,1	1,1%	406,2	0,8%
	WARZYWA MROŻONE	318,8	0,7%	1 203,1	2,4%	338,9	0,6%
	Suma	6 140,3	12,9%	6 885,1	13,9%	6 914,0	13,3%
USŁUGI		337,7	0,7%	523,0	1,0%	395,7	0,8%
POZOSTALE		79,6	0,2%	78,8	0,2%	174,6	0,3%
Suma końcowa		47 663,9	100%	49 478,8	100%	51 894,2	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.

W strukturze przychodów największą pozycję tj. 86,2% mają przychody ze sprzedaży wyrobów (produkcja własna), w tym owoce mrożone z 46% udziałem w przychodach ogółem. Towary (produkty nabywane od innych producentów do dalszej odsprzedaży) stanowią 12,9% przychodów ogółem.

Tabela 2: Struktura terytorialna sprzedaży

Kraj	2012		2013		2014	
	Sprzedaż Ilość Tonn	Sprzedaż Wartość Tys. PLN	Sprzedaż Ilość Tonn	Sprzedaż Wartość Tys. PLN	Sprzedaż Ilość Tonn	Sprzedaż Wartość Tys. PLN
AUSTRIA	1 391,22	5 147,90	1 489,44	4 889,20	1 157,13	4 442,34
BELGIA	191,98	1 519,20	650,63	3 840,30	545,52	3 347,61
BULGARIA	83,31	591,50	46,87	322,40		
DANIA	583,74	1 694,90	740,88	2 492,40	212,46	794,84
FRANCJA	255,82	1 853,50	112,09	910,10	189,35	1 516,77
HOLANDIA	339,05	2 062,50	387,50	2 550,50	375,17	2 062,79
LITWA	143,92	369,10	88,41	258,10	21,12	55,65
NIEMCY	6 490,97	26 159,80	4 893,26	21 308,10	4 224,91	19 514,99
POLSKA	2 387,97	10 699,20	1 911,31	9 607,90	3 152,75	11 796,90
ROSJA	36,00	122,80	414,00	1 499,00	294,84	994,67
SZWAJCARIA	124,74	550,20	84,37	571,90	83,33	365,92
SZWECJA	61,56	497,00	41,16	344,50	51,71	389,11
UKRAINA						
WIELKA Brytania			64,75	675,70	229,35	2 136,61
POZOSTALE	28,62	626,60	46,89	208,70	18,0	45,70
Suma końcowa	12 118,88	51 894,20	10 971,55	49 478,80	10 555,64	47 663,9

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 15 państw.

Biorąc pod uwagę wielkość sprzedaży, największy udział posiada rynek niemiecki, gdzie w ciągu ostatnich trzech lat trafiała połowa wyrobów i towarów sprzedanych przez Spółkę. Wielkość sprzedaży w 2014 roku

spadła do 4,2 tys. ton, przy 6,5 tys. ton w 2012 roku. Głównym asortymentem kupowanym przez tamtejszych klientów były kalafiory, brokuły, truskawki oraz mieszanki warzywne. Pod względem ilości sprzedanych wyrobów i towarów (poza rynkiem polskim) na drugim miejscu znajduje się rynek austriacki następnie Belgia i i Holandia. Znaczący wzrost wolumenu eksportu zanotowano na rynek Wielkiej Brytanii.

Analiza wartościowa sprzedaży Spółki w latach 2012-2014 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 2014 roku ponad 41 proc. i przekroczył 19 mln PLN.

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 wygenerowało w 2014 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. 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 2014 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. Sądem właściwym dla rozpoznawania sporów wynikających z umów dostawy jest sąd w Amsterdamie.

W celu pozyskania surowców w ramach prowadzonej działalności Spółka zawiera umowy kontraktacji z producentami produktów ogrodnich 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 ogrodnich dla Eskimos S.A. jest „Owoce i Warzywa Podlasia” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sokółce. Współpraca prowadzona jest na podstawie umów wieloletnich.

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.

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

Poniżej przedstawiono wybrane kursy wymiany EUR/PLN w latach 2012-2014, z wyszczególnieniem wartości średniorocznych, na koniec okresu oraz wahań maksymalnych w badanym okresie.

Tabela 3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem

OKRES	ŚREDNI KURS W OKRESIE ⁽¹⁾	MINIMALNY KURS W OKRESIE ⁽²⁾	MAKSYMALNY KURS W OKRESIE ⁽³⁾	KURS NA OSTATNI DZIEŃ W OKRESIE
2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882

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

(2) Najniższy kurs w okresie – tabela kursowa o numerze: 110/A/NBP/2014, 11/A/NBP/2013, 152/A/NBP/2012.

(3) Najwyższy kurs w okresie – tabela kursowa o numerze: 251/A/NBP/2014, 120/A/NBP/2013, 4/A/NBP/2012.

(4) Kurs na ostatni dzień okresu – tabela kursowa o numerze: 252/A/NBP/2014, 251/A/NBP/2013, 253/A/NBP/2012.

3.6 Inwestycje roku 2014, strategia rozwoju Spółki na lata następne

W roku 2014 Spółka wydatkowała na inwestycje kwotę 338,7 tys. zł, głównie w majątek odtworzeniowy. Kontynuacja strategii rozwoju Spółki przewiduje silniejszy nacisk na wzrost egzogeniczny. Zakłada ona, 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.

Dotychczasowe działania Zarządu skierowane na akwizycji zakładów z branży nie doprowadziły do zamknięcia transakcji. Zarząd deklaruje dalszą pracę w tym kierunku, jednak z zachowaniem dużej rozwagi i nienarażania Spółki na zbędne ryzyko.

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 rolnospożywczych. 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 11 listopada 2015 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 02.10.2015 roku.



4.2 Otrzymane wyróżnienia

Ponad czterystoletnia 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 2013 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 zgłosiła 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 31.08.2024 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 wierzonej 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 2004-2013 wynosiła ona średnio 820 tys. t. W sezonach 2014-2015 wg prognozy IERiGŻ produkcja przetworów owocowych (bez soków pitnych, nektarów i napojów) wyniesie ok. 1040 tys. ton, a przetworów warzywnych 1190 tys. ton.

W produkcji przetworów owocowych i warzywnych największą grupę stanowią mrożone owoce i warzywa i wynoszą odpowiednio 395 tys. ton oraz 585 tys. ton. W latach 2004-2013 produkcja mrożonych owoców kształtowała się średnio na poziomie 330 tys. ton. W 2014 roku wolumen produkcji wzrósł do rekordowej ilości 430 tys. ton, głównie z powodu wzrostu produkcji malin, i truskawek. Produkcja mrożonych warzyw od 2004 roku systematycznie rośnie od poziomu 400 tys. ton do 650 tys. ton w 2014 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 mrożonych 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.

Negatywny wpływ na branżę owocowo-warzywną ma sytuacja polityczna związana z konfliktem ukraińsko-rosyjskim. Rosja była znaczącym odbiorcą eksportowanych wyrobów z tej grupy towarowej zarówno z Polski

jak i UE. Wynikiem jest duża presja podażowa i znaczący spadek cen na rynku unijnym. Według szacunków IERiGŻ przeciętne ceny eksportowe uzyskiwane przez polskich producentów spadły w przypadku mrożonych warzyw z 0,56 EUR/kg w sezonie 2013/2014 do 0,52 EUR/kg w sezonie bieżącym i analogicznie z 1,3 EUR/kg do 1,2 EUR/kg w grupie mrożonych owoców.

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 długotrwały, 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, warunkami klimatycznymi, 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

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Rok zakończony 31.12.2014	Rok zakończony 31.12.2013	Rok zakończony 31.12.2012
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	47663,9	49478,8	51894,2
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 444,0	42514,8	44805,6
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 219,9	6964,0	7088,6
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	40 288,5	41172,7	43396,0
- jednostkom powiązanym			
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	34 722,8	35210,1	36874,2
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 565,7	5962,6	6521,8
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	7 375,4	8306,1	8498,2
D. Koszty sprzedaży	2 039,8	2127,3	2027,0
E. Koszty ogólnego zarządu	4 344,2	4636,5	4628,1
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	991,5	1542,3	1843,1
G. Pozostałe przychody operacyjne	364,2	310,3	598,2
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45,5	14,1	

II. Dotacje	201,1	224,9	468,5
III. Inne przychody operacyjne	117,6	71,3	129,7
H. Pozostałe koszty operacyjne	164,0	236,6	446,3
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			234,5
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	84,0	134,1	87,3
III. Inne koszty operacyjne	80,0	102,5	124,5
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 191,7	1616,0	1995,0
J. Przychody finansowe		163,8	95,3
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
II. Odsetki, w tym:		0,2	1,0
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk ze zbycia inwestycji			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		21,9	
V. Inne		141,7	94,3
K. Koszty finansowe	911,8	916,5	1470,5
I. Odsetki, w tym:	536,8	722,4	1094,0
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji			
III. Aktualizacja wartości inwestycji	62,3		
IV. Inne	312,7	194,1	374,5
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	279,9	863,3	619,8
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)			
I. Zyski nadzwyczajne			
II. Straty nadzwyczajne			
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	279,9	863,3	6199,8
O. Podatek dochodowy	23,2	236,1	132,3
a) część bieżąca	46,6	82,2	311,7
b) część odroczone	-23,4	50,1	-109,4
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	256,7	627,2	487,5

BILANS	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	12567,4	13447,2	14257,3
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	81,6	103,3	2,0
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12419,7	13290,5	14227,9
3. Należności długoterminowe			
3.1. Od jednostek powiązanych			

3.2. Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe			
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycen. metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66,1	53,4	27,4
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66,1	53,4	26,2
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			1,2
II. Aktywa obrotowe	27851,8	27585,7	29010,6
1. Zapasy	22434,9	22513,4	23785,8
2. Należności krótkoterminowe	4817,2	4321,7	4720,3
2.1. Od jednostek powiązanych			
2.2. Od pozostałych jednostek	4817,2	4321,7	4720,3
3. Inwestycje krótkoterminowe	393,6	566,9	341,4
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	393,6	566,9	341,4
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		21,9	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	393,6	545,0	341,4
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	206,1	183,7	163,1
Aktywa razem	40419,2	41032,9	43267,9
BILANS	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Pasywa			
I. Kapitał własny	14553,0	14709,6	14082,4
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	10333,6	10333,6	10333,6
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	3962,7	3748,8	3261,3
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
8. Zysk (strata) netto	256,7	627,2	487,5
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25866,2	26323,3	29185,5
1. Rezerwy na zobowiązania	521,8	510,4	413,5
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	403,0	413,6	329,6

dochodowego			
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	118,8	96,8	83,9
a) długoterminowa	117,4	95,5	82,8
b) krótkoterminowa	1,4	1,3	1,1
1.3. Pozostałe rezerwy			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe	5036,7	4721,2	771,3
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	5036,7	4721,2	771,3
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17151,6	17734,5	23543,5
3.1. Wobec jednostek powiązanych			
3.2. Wobec pozostałych jednostek	17151,6	17734,5	23543,1
3.3. Fundusze specjalne			0,4
4. Rozliczenia międzyokresowe	3156,1	3357,2	4457,2
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3156,1	3357,2	4457,2
a) długoterminowe	2982,8	3125,8	3350,8
b) krótkoterminowe	173,3	231,4	1106,4
Pasywa razem	40419,2	41032,9	43267,9

Wartość księgowa	14553,0	14709,6	14082,4
Liczba udziałów/akcji (w szt.)	20667197	20667197	20667197
Wartość księgowa na jeden udział / akcję (w zł)	0,70	0,71	0,68

Przychody netto ze sprzedaży osiągnięte w 2014 r. w wysokości 47,7 mln pln. w relacji do tego jaki został osiągnięty w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 49,5 mln pln. wykazują spadek o ok. 3,6%.

Wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację), w 2014 r. wyniósł 2,4 mln PLN i był ponad 12% niższy niż w analogicznym okresie roku wcześniejszego (wartość w 2013 r. wyniosła 2,8 mln PLN). Przyczyną obniżenia wyniku EBITDA spowodowane jest ogólną sytuacją na rynkach europejskich, który jest głównym odbiorcą wyrobów Spółki. Kryzys ekonomiczny i trwająca recesja odbija się dużą presją sieci handlowych na obniżki cen, dodatkowo duże zawirowania wywołane embargiem Rosji na dostawy owoców i warzyw i ich przetworów, skutkują mocną presją podażową na całym rynku unijnym. Efektem jest spadek cen, co przekłada się na rentowność operacyjną Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania krótkoterminowe wyniosły ok. 17,2 mln PLN, w porównaniu do 17,7 mln PLN wg stanu na 31 grudnia 2013 r. przy jednoczesnym wzroście zobowiązań długoterminowych do poziomu 5,0 mln PLN na koniec 2014 r. z 4,7 mln PLN na koniec poprzedniego roku obrotowego. Łączne zobowiązania Spółki uległy zmniejszeniu z poziomu 26,3 mln PLN w 2013 r. do 25,8 mln PLN w 2014 roku.

7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 01-01-2014 do 31-12-2014 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu zapisów MSR 24.

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

8.1. Kredyty

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

Strukturę kredytów przedstawia poniższa tabela:

2014										
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE 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					
PKO BP S.A	Białystok	3500,0	EURO	3128,2	PLN	EURIBOR 1M +marża		16.05.2016	hipoteka kaucyjna do 6 500,0 na nieruchomości KW 18294	kredyt w r-ku bieżącym w formie limitu kredytowego wieloosłowego
PKO BP S.A	Białystok	1500,0	EURO	1529,1	PLN	EURIBOR 1M +marża		16.05.2016	hipoteka kaucyjna do 6 500,0 na nieruchomości KW 18294	kredyt obrotowy w formie limitu kredytowego wieloosłowego
				4657,3						

2014										
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
Nazwa (firma) jednostki I	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 3M +marża		30.05.2015	zastaw na zapasach, hipoteka umowna do sumy 6000,0 na nieruchomości KW B11S/00018294/0	kredyt obrotowy w r- ku kredyt.
BGŻ	Warszawa	5000,0	EURO	4387,0	EURO	EURIBO R 1M +marża		28.05.2015	zastaw na zapasach i śr. trwałych, hipoteka do 1850 euro na nieruchomości	kredyt obrotowy w r- ku bieżącym
				11387,0						

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 niedostarczenia 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 Eskimos 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. Eskimos S.A. 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.

9.13 Ryzyko polityczne

W 2014 roku w wyniku konfliktu ukraińsko-rosyjskiego wiele krajów w tym UE nałożyły sankcje gospodarcze i polityczne na Rosję. W odpowiedzi Rosja nałożyła embargo na import żywności powodując duże nadwyżki na rynku unijnym. Presja popytowa doprowadziła do spadku cen, znacząco wpływając na osiągnięte marże i wyniki całego sektora przetwórstwa owocowo-warzywnego. Ryzyko to będzie w przyszłości kompensowane alternatywnymi rynkami zbytu oraz dostosowanie wielkości produkcji do realnego popytu.

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 - Jeziorniej, 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 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 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. Miejszem 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

	2014 [W TYS. ZŁ]	2013 [W TYS. ZŁ]	2012 [W TYS. ZŁ]
Wynagrodzenia zapłacone przez Spółkę z tytułu umowy o pracę i tytułu sprawowania funkcji nadzorczych			
a) wynagrodzenie Zarządu			
- brutto	1 022,9	1 098,9	968,1
- netto	682,5	719,9	710,2
b) wynagrodzenie Rady Nadzorczej			
- brutto	229,3	198,0	198,0
- netto	186,4	161,1	161,1
Razem			
- brutto	1 252,2	1 296,9	1 166,1
- netto	868,9	881,0	871,3

11. Kapitał Spółki

Kapitał podstawowy spółki na dzień 31 grudnia 2014 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	54,62%

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%
Szymon Kozłowski	B	2 000 000	9,68%	2 000 000	5,46%
Pozostali	B,C	2 647 197	12,81%	2 647 197	7,22%
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 2014 był kolejnym rokiem z trudną sytuacją makroekonomiczną w otoczeniu biznesowym. W związku z embargiem na dostawy produktów spożywczych nałożonym przez Rosję na kraje UE, spodziewana nadpodaż mrożonych owoców i warzyw na rynku wytwarza presję na obniżki cen powodując spadek rentowności. Nałożyło się to na panującą od kilku lat recesję i kryzys ekonomiczny w EU.

Spółka dzięki wypracowanej pozycji wśród odbiorców- największych firm na rynku UE nie ma problemów z uzyskiwaniem zamówień na swoje produkty. Jednak sytuacja makroekonomiczna, na którą wpływu nie ma spowodowała spadek rentowności z działalności podstawowej. Podjęte działania optymalizacji procesów powinny zaowocować zmniejszeniem kosztów i lepszym wykorzystaniem zasobów produkcyjnych.

Analizowane są także alternatywne kanały dystrybucji dywersyfikujące obecny B2B.

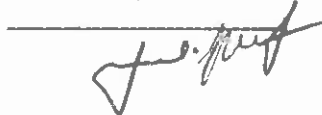
Zarząd Spółki obecnie nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

Zarząd zamierza zwołać Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, któremu zamierza rekomendować podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku osiągniętego w 2014 roku na kapitał zapasowy.

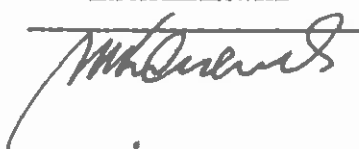
Konstancin-Jeziorna 27 marca 2015 r.

Zarząd:

Stanisław Sulima



Marek Kaniewski



Rafał Wójcik

