



Przedsiębiorstwo Usługowe „Book-Keeper”
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 512

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

EKO EXPORT
Spółka Akcyjna

43 – 382 Bielsko - Biała
ul. Strażacka 81

za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 1 |
| 1. Dane identyfikacyjne jednostki badanej | 1 |
| 2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 2 |
| II. OCENA FUNKCJONOWANIA SYTEMU EWIDENCJI I POWIĄZANEGO Z NIM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ | 3 |
| 1. Stwierdzenia biegłego rewidenta | 3 |
| 2. Inwentaryzacja | 5 |
| III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ | 5 |
| IV. CHARAKTERYSTYKA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA | 10 |
| Rachunek zysków i strat | |
| 1. Przychody ze sprzedaży | 10 |
| 2. Koszty działalności operacyjnej | 10 |
| 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 10 |
| 4. Przychody i koszty finansowe | 11 |
| Bilans | |
| 5. Rzeczowe aktywa trwałe | 11 |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 11 |
| 7. Zapasy | 11 |
| 8. Należności krótkoterminowe | 12 |
| 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 12 |
| 10. Kapitał własny | 12 |
| 11. Zobowiązania długoterminowe | 13 |
| 12. Zobowiązania krótkoterminowe | 13 |
| 13. Rozliczenia międzyokresowe | 13 |
| Informacja dodatkowa | 13 |
| Rachunek przepływów pieniężnych | 13 |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym | 14 |
| Sprawozdanie z działalności | 14 |

I. INFORMACJE OGÓLNE**1. Dane identyfikacyjne jednostki badanej**

(a) Nazwa jednostki badanej:

EKO EXPORT Spółka Akcyjna

(b) Adres i siedziba:

ul. Strażacka 81
43-382 Bielsko-Biała

(c) Jednostka działa na podstawie statutu z dnia 10 lutego 1999 r. sporządzonego w formie Aktu Notarialnego Rep. A Nr 876/1999 pod nazwą VIDIMEDIA 2000 Spółka z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w dniu 24.02.1999r. pod nr RHB 3420.

Do Krajowego Rejestru Sądowego spółka została wpisana 31 stycznia 2003r. pod numerem KRS: 0000149927.

Aktem Notarialnym Rep. A Nr 204/2003 z 15 stycznia 2003r. Zgromadzenie Wspólników zmieniło nazwę spółki na EKO-EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 21 maja 2008r. Zgromadzenie Wspólników aktem notarialnym Rep. A nr 2856/2008 podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z o.o. w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej dokonał wpisu przekształconej spółki do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 czerwca 2008 pod nowym numerem KRS: 0000308459

(d) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2013r. wynosił 1.097.750,00 zł i dzielił się na 10.977.500 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 2.512.000 akcji imiennych i 8.465.000 akcji na okaziciela.

Na dzień 31.12.2013r. struktura własności udziałów przedstawia się następująco:

| Nazwa udziałowca | Liczba akcji | Wartość nominalna | Wartość akcji | Udział w kapitale |
|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Jolanta Sidzina-Bokun | 1.256.396 | 0,10 zł. | 125.639,60 | 11,45% |
| Agnieszka Bokun | 1.175.609 | 0,10 zł. | 117.560,90 | 10,71% |
| Adam Sokołowski | 430.633 | 0,10 zł | 43.063,30 | 3,92% |
| DAZI INVESTMENT S.A. | 687.104 | 0,10 zł. | 68.710,40 | 6,26% |
| AEGON | 956.613 | 0,10 zł | 95.661,30 | 8,71% |
| EKO-EXPORT- akcje własne | 260.000 | 0,10 zł | 26.000,00 | 2,37% |
| Pozostali | 6.211.145 | 0,10 zł | 621.114,50 | 56,58% |
| Razem: | 10.977.500 | 0,10 zł. | 1.097.750,00 | 100,00% |

Kapitał ten jest zgodny z wielkością określoną w statucie i rejestrze sądowym.

- (e) Podstawowy i zarejestrowany przedmiot działalności :
- produkcja wyrobów z surowców niemetalicznych pozostałych, produkcja mikrosfery białej i szarej w różnych frakcjach;
 - usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej;
- (f) Rejestracja podatkowa i statystyczna
Urząd Skarbowy w Bielsku-Białej nadał jednostce NIP: 547-18-65-541.
Główny Urząd Statystyczny nadał jednostce badanej numer identyfikacyjny REGON: 072266443.
- (g) W badanym roku obrotowym Zarząd Spółki był jednoosobowy a funkcje Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Dziedzic.
- Funkcję Prokurenta pełnił Pan Zbigniew Bokun.
- (h) Na dzień 31.12.2013r. Rada Nadzorcza spółki funkcjonowała w następującym składzie:

| | |
|------------------------------|------------------------------------|
| Pan Igor Bokun | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pani Jolanta Sidzina – Bokun | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pan Marcel Dziedzic | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Pani Agnieszka Bokun | Członek Rady Nadzorczej |
| Pani Marzena Bednarczyk | Członek Rady Nadzorczej |

- (i) Przeciętne zatrudnienie w roku 2013 wynosiło 23 osoby.

2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Sprawozdanie finansowe za badany okres tj. od 1.01.2013r. do 31.12.2013r., składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
 - bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2013r.
którego suma aktywów i pasywów wynosi 62.771.778,46 zł
 - rachunku zysków i strat sporządzonego za okres
od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. zamykającego się
zyskiem netto w wysokości 15.262.498,93 zł
 - rachunku przepływów pieniężnych, których stan wynosi:
 - * na początek roku obrotowego 1.895.655,52 zł
 - * na koniec roku obrotowego 4.115.351,81 zł
 - * zmiana netto +2.219.696,29 zł
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - dodatkowych informacji i objaśnień

(c) Podstawa badania

Badanie sprawozdania przeprowadzone zostało na podstawie umowy Nr 21/ 2013 z dnia 5 stycznia 2014r. zawartej pomiędzy EKO EXPORT S.A. a Przedsiębiorstwem Usługowym „Book - Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. w Bielsku- Białej - jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych - nr ew. 512.

P.U. „Book – Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Bielsku – Białej została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2013 uchwałą Nr 1 Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. z dnia 9 grudnia 2013r.

Badanie w siedzibie jednostki przeprowadził biegły rewident p. Michał Waliczek wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11049 w marcu i kwietniu 2014r.

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają bezstronni i niezależni od badanej spółki w rozumieniu art. 56 ust.3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym

(d) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zbadane przez P.U. „Book – Keeper Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Bielsku – Białej otrzymało opinię z zastrzeżeniem.

W badanym roku obrotowym spółka dokonała testu na utratę wartości nabytych akcji, który potwierdził zasadność ich wyceny w cenie nabycia. Spółka podjęła działania na rzecz umożliwienia weryfikacji tej pozycji sprawozdania w związku z czym w badanym roku nie zaistniała konieczność zgłoszenia uwag dotyczących braku możliwości oceny ewentualnej utraty wartości nabytych akcji.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 3 z dnia 12 czerwca 2013 r. Uchwałą Nr 6 z 12 czerwca 2013r. Walne Zgromadzenie postanowiło stratę netto za rok 2012 w kwocie -1.829.044,75 zł pokryć z przyszłych zysków spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej w dniu 14.06.2013 r

II. OCENA FUNKCJONOWANIA SYSTEMU EWIDENCJI I POWIĄZANEGO Z NIM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) W trakcie badania nie nastąpiły żadne ograniczenia jego zakresu, a Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

- (b) jednostka stosuje dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Dokumentacja wymaga dopracowania i dostosowania do specyfiki jednostki jak i uzupełnienia w zakresie zagadnień uregulowanych w jednostce w sposób specyficzny. Dokumentacja nie zawiera ustaleń w zakresie wszystkich zagadnień, do których został upoważniony kierownik jednostki, np. zasad udokumentowania i sporządzania spisów z natury i rozliczania różnic inwentaryzacyjnych;
- (c) sprawozdanie finansowe do którego odnosi się niniejszy raport zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (d) księgi rachunkowe przechowywane są właściwie – archiwizacja na nośniku zapewniającym trwałość zapisu. System komputerowy posiada zasady ochrony danych. Wejście do systemu jest zabezpieczone hasłami.
- (e) pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (f) wynik finansowy brutto został poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (g) Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2013r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. z późniejszymi zmianami, która określa zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli wewnętrznej zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii rewizyjnej. Do ewidencji księgowej wprowadza się dokumenty zweryfikowane pod względem formalnym i merytorycznym. Merytoryczne procedury kontrolne sprawowane są bezpośrednio przez Prezesa Zarządu, a kontrola w zakresie formalnym i rachunkowym przeprowadzana jest przez p. Główną Księgową.

Procedury kontroli wewnętrznej są stosowane w sposób ciągły ograniczając ryzyko wystąpienia nieprawidłowości. Ewidencja księgowa zapewnia kompletność i przejrzystość ujęcia operacji gospodarczych na podstawie poprawnie zakwalifikowanych prawidłowych dokumentów księgowych.

Na podstawie oceny zespołu środków kontrolnych biegły rewident stwierdza, że stan w tym zakresie jest dobry i że istnieją przesłanki do zaufania informacjom dostarczonym przez rachunkowość przedsiębiorstwa.

System kontroli wewnętrznej powiązany z systemem księgowości zapewnia kompletne ujęcie w księgach dowodów operacji gospodarczych przychodu i rozchodu materiałów, środków pieniężnych oraz wynagrodzeń za pracę.

Inwentaryzacja

- W jednostce przeprowadzono następujące inwentaryzacje do bilansu zamknięcia
- drogą spisu z natury ilości składników majątku
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2013r.
 - zapasów materiałów i wyrobów gotowych na dzień 31.12.2013r.
 - drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013r.

Terminy oraz częstotliwość inwentaryzacji ~~nie~~ została zachowana.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ

1. W wyniku ustaleń dokonanych w trakcie badania stwierdzono, że jednostka w roku 2013 wypracowała zysk netto w wysokości 15.262.498,93 zł. W roku poprzednim spółka poniosła stratę netto w kwocie – 1.829.044,75 zł.

Podstawą przeprowadzonej niżej analizy majątkowej i finansowej Spółki są dane wynikające ze sprawozdań finansowych za lata 2011, 2012 i 2013.

| Wyszczególnienie | 2011 | 2012 | 2013 | Struktura | | | Dynamika | |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------|---------|---------|----------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 27 747 537,71 | 11 720 164,68 | 39 023 911,52 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 42,24% | 332,96% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 16 721 450,03 | 9 383 480,34 | 17 956 665,63 | 60,26% | 80,06% | 46,01% | 56,12% | 191,36% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 11 026 087,68 | 2 336 684,34 | 21 067 245,89 | 39,74% | 19,94% | 53,99% | 21,19% | 901,59% |
| Koszty sprzedaży | 1 121 456,00 | 306 661,30 | 1 790 679,16 | 4,04% | 2,62% | 4,59% | 27,34% | 583,93% |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 576 098,10 | 2 343 774,85 | 2 404 966,38 | 5,68% | 20,00% | 6,16% | 148,71% | 102,61% |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 8 328 533,58 | -313 751,81 | 16 878 600,35 | 30,02% | -2,68% | 43,25% | -3,77% | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 566 458,57 | 321 715,42 | 2 155 425,46 | 2,04% | 2,74% | 5,52% | 56,79% | 669,98% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 751 242,56 | 1 531 865,70 | 541 042,91 | 2,71% | 13,07% | 1,39% | 203,91% | 35,32% |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 8 143 749,59 | -1 523 902,09 | 18 485 982,90 | 29,35% | -13,00% | 47,37% | -18,71% | - |
| Przychody finansowe | 565 149,89 | 189 309,81 | 823 609,42 | 2,04% | 1,62% | 2,11% | 33,50% | 435,06% |
| Koszty finansowe | 83 769,21 | 568 917,47 | 444 360,39 | 0,30% | 4,85% | 1,14% | 679,15% | 78,11% |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 8 625 130,27 | -1 903 509,75 | 18 865 231,93 | 31,08% | -16,24% | 48,34% | -22,07% | - |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | - | - |
| Zysk (strata) brutto | 8 625 130,27 | -1 903 509,75 | 18 865 231,93 | 31,08% | -16,24% | 48,34% | -22,07% | - |
| Podatek dochodowy | 1 762 390,00 | -74 465,00 | 3 602 733,00 | 6,35% | -0,64% | 9,23% | -4,23% | - |
| Inne podatki z tytułu zysków | 0,00 | 0,00 | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | - | - |
| Zysk (strata) netto | 6 862 740,27 | -1 829 044,75 | 15 262 498,93 | 24,73% | -15,61% | 39,11% | -26,65% | - |

W roku 2013 przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2012 zwiększyły się o 232,96% a w roku 2012 w porównaniu z rokiem 2011 zmniejszyły się o 57,76%. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży przy mniejszej dynamice wzrostu kosztów wytworzenia

sprzedanych produktów wpłynął na zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży o 801,59%. Zwiększeniu o 483,93% w porównaniu do roku 2012 uległy koszty sprzedaży a o 2,61% wzrosły koszty ogólnego zarządu. Zwiększeniu uległy pozostałe przychody operacyjne o blisko 570% a znacznie zmniejszyły się pozostałe koszty operacyjne o 64,68% w stosunku do roku 2012. Istotne zwiększenie nastąpiło w zakresie przychodów finansowych, które w porównaniu do 2012r. wzrosły ponad 335%. Zwiększenie to dotyczy odsetek od udzielonych przez spółkę pożyczek.

2. Dane do analizy dynamiki i struktury aktywów przedstawiają się następująco:

| AKTYWA | 2011 | 2012 | 2013 | Struktura | | | Dynamika | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 13 080 660,06 | 17 525 058,59 | 26 908 797,03 | 40,56% | 50,93% | 42,87% | 133,98% | 153,54% |
| Wartości niematerialne i prawne | 1 243 518,44 | 1 058 056,25 | 2 271 592,96 | 3,86% | 3,07% | 3,62% | 85,09% | 214,69% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 8 854 730,23 | 12 513 371,64 | 13 524 483,60 | 27,46% | 36,36% | 21,55% | 141,32% | 108,08% |
| Należności długoterminowe | 743 660,35 | 723 220,35 | 672 120,35 | 2,31% | 2,10% | 1,07% | 97,25% | 92,93% |
| Inwestycje długoterminowe | 85 500,00 | 1 273 521,97 | 8 508 050,71 | 0,27% | 3,70% | 13,55% | 1489,50% | 668,07% |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 153 251,04 | 1 956 888,38 | 1 932 549,41 | 6,68% | 5,69% | 3,08% | 90,88% | 98,76% |
| Aktywa obrotowe | 19 170 758,95 | 16 886 141,30 | 35 862 981,43 | 59,44% | 49,07% | 57,13% | 88,08% | 212,38% |
| Zapasy | 9 222 895,64 | 5 441 236,98 | 12 653 072,16 | 28,60% | 15,81% | 20,16% | 59,00% | 232,54% |
| Należności krótkoterminowe | 3 216 867,00 | 5 706 599,08 | 9 274 430,80 | 9,97% | 16,58% | 14,77% | 177,40% | 162,52% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 6 092 683,03 | 5 176 967,03 | 13 555 082,12 | 18,89% | 15,04% | 21,59% | 84,97% | 261,83% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 638 313,28 | 561 338,21 | 380 396,35 | 1,98% | 1,63% | 0,61% | 87,94% | 67,77% |
| AKTYWA RAZEM | 32 251 419,01 | 34 411 199,89 | 62 771 778,46 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 106,70% | 182,42% |

Aktywa ogółem badanej spółki w porównaniu do roku 2012 wzrosły o 82,42% w tym aktywa trwałe wzrosły o 53,54% a aktywa obrotowe o 112,38%. Na koniec 2013 roku 42,87% aktywów spółki stanowią aktywa trwałe a 57,13% to aktywa obrotowe. W zakresie aktywów trwałych najistotniejszą pozycję stanowią środki trwałe i środki trwałe w budowie, których udział w sumie bilansowej wynosi 21,55% natomiast w zakresie aktywów obrotowych najbardziej znaczące są zapasy, należności krótkoterminowe i inwestycje krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki. Dynamika poszczególnych pozycji aktywów w roku 2013 wskazuje na znaczne zmiany w nich zachodzące, co widoczne jest w wzroście zapasów jednostki o 132,54%, wzroście inwestycji krótkoterminowych o 161,83% i istotnym zwiększeniu inwestycji długoterminowych (blisko 7 krotnym). Znaczący wzrost inwestycji długoterminowych związany jest z dokonaniem zakupem papierów wartościowych.

3. Dane do analizy dynamiki i struktury pasywów przedstawiają się następująco:

| PASYWA | 2011 | 2012 | 2013 | Struktura | | | Dynamika | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny | 28 450 969,83 | 23 672 812,15 | 51 702 201,58 | 88,22% | 68,79% | 82,37% | 83,21% | 218,40% |
| Kapitał podstawowy | 1 040 500,00 | 1 040 500,00 | 1 097 750,00 | 3,23% | 3,02% | 1,75% | 100,00% | 105,50% |
| Kapitał zapasowy | 20 938 839,16 | 25 746 796,20 | 48 348 406,10 | 64,92% | 74,82% | 77,02% | 122,96% | 187,78% |
| Udziały (akcje) własne | -299 235,25 | -1 285 439,30 | -11 177 408,70 | -0,93% | -3,74% | -17,81% | 429,57% | 869,54% |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | -91 874,35 | 0,00 | -1 829 044,75 | -0,28% | 0,00% | -2,91% | 0,00% | - |
| Zyska (strata) netto | 6 862 740,27 | -1 829 044,75 | 15 262 498,93 | 21,28% | -5,32% | 24,31% | -26,65% | - |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 3 800 449,18 | 10 738 387,74 | 11 069 576,88 | 11,78% | 31,21% | 17,63% | 282,56% | 103,08% |
| Rezerwy na zobowiązania | 95 262,00 | 67 586,00 | 144 136,00 | 0,30% | 0,20% | 0,23% | 70,95% | 213,26% |
| Zobowiązania długoterminowe | 211 360,41 | 262 084,86 | 60 085,80 | 0,66% | 0,76% | 0,10% | 124,00% | 22,93% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 201 290,31 | 5 321 397,04 | 9 947 475,90 | 6,83% | 15,46% | 15,85% | 241,74% | 186,93% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 292 536,46 | 5 087 319,84 | 917 879,18 | 4,01% | 14,78% | 1,46% | 393,59% | 18,04% |
| PASYWA RAZEM | 32 251 419,01 | 34 411 199,89 | 62 771 778,46 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 106,70% | 182,42% |

Na podstawie analizy struktury pasywów należy stwierdzić, że spółka finansowana jest w większości kapitałem własnym. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku spółki na koniec 2013r. wynosi 82,37% i zwiększył się w porównaniu do roku 2012 o 13,58 pkt. %. Zadłużenie spółki na koniec badanego roku wynosi 15,95% i zmniejszyło się w porównaniu do roku 2012 gdzie kształtowało się na poziomie 16,22%. Kapitał własny spółki zwiększył się w roku 2013 w stosunku do roku 2012 o 118,45% a poziom zobowiązań i rezerw wzrósł o 3,08%. Zwiększenie kapitału własnego jest głównie wynikiem wypracowanego zysku w 2013r. oraz dokonanego podwyższenia kapitału podstawowego. W zakresie zobowiązań spółki należy zauważyć, że o 86,93% zwiększyły się zobowiązania krótkoterminowe a o 77,07% zmniejszyły się zobowiązania długoterminowe.

4. Wskaźniki rentowności kształtowały się na następującym poziomie:

| Stopa zysku brutto | 2011 | 2012 | 2013 |
|--|--------|---------|--------|
| $\frac{\text{Zysk (strata) brutto}}{\text{Przychody ogółem}}$ | 29,87% | -15,56% | 44,90% |
| Rentowność brutto sprzedaży | | | |
| $\frac{\text{Zysk (strata) brutto na sprzedaży}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów}}$ | 30,02% | -2,68% | 53,90% |
| Rentowność netto sprzedaży | | | |
| $\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów}}$ | 24,73% | -15,61% | 39,10% |
| Rentowność kapitału własnego | | | |
| $\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Kapitał własny}}$ | 24,12% | -7,73% | 29,52% |
| Rentowność majątku | | | |
| $\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}}$ | 21,28% | -5,32% | 24,31% |

| Wskaźnik zysku na 1 akcję | | | |
|---------------------------|------|-------|------|
| Zysk netto Ilość akcji | 0,66 | -0,18 | 1,39 |

W związku z wypracowanym w 2013r. zyskiem netto w kwocie 15.262.498,93 zł wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości dodatnie. Wskaźniki rentowności dzięki wysokiemu wynikowi finansowemu osiągnęły bardzo znaczny poziom gdzie w zakresie rentowności brutto kształtują się w granicach połowy wartości przychodów.

5. Wskaźniki zadłużenia kształtowały się na następującym poziomie:

| WSKAŹNIK POKRYCIA ZADŁUŻENIA KAPITAŁAMI WŁASNYMI | 2011 | 2012 | 2013 |
|--|--------|--------|--------|
| Kapitał własny | 11,79 | 4,24 | 5,17 |
| Zobowiązania ogółem | | | |
| WSKAŹNIK POKRYCIA MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁAMI STAŁYMI | | | |
| (Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) | 2,19 | 1,37 | 1,92 |
| Aktywa trwałe | | | |
| WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA | | | |
| (Kapitał własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe) | 0,89 | 0,70 | 0,83 |
| Aktywa ogółem | | | |
| WSKAŹNIK ZDOLNOŚCI DO SPŁATY ODSETEK | | | |
| Zysk brutto + odsetki | 103,96 | -27,35 | 124,13 |
| odsetki | | | |
| WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU WŁASNEGO (ZKW) | | | |
| Kapitał własny | 2,18 | 1,35 | 1,92 |
| Aktywa trwałe | | | |
| WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU OBCEGO (ZKO) | | | |
| Zobowiązania ogółem | 0,13 | 0,33 | 0,28 |
| Aktywa obrotowe | | | |

Na podstawie analizowanych wskaźników należy stwierdzić, że w roku 2013 nastąpiła poprawa wszystkich wskaźników zadłużenia spółki. W porównaniu do roku 2012 poziom zadłużenia jednostki uległ nieznacznemu zmniejszeniu, co przedstawiono w zakresie analizy struktury pasywów. Kapitał własny jest 5,17 razy wyższy niż zobowiązania spółki a kapitał stały w całości finansuje aktywa trwałe oraz w 92% aktywa obrotowe. W porównaniu do roku 2011 finansowanie kapitałem stałym uległo pogorszeniu bowiem w 2011r. kapitał stały stanowił 89% aktywów a w roku 2012 stanowi 83% ich wartości.

6. Wskaźniki płynności kształtują się w układzie porównawczym w następującej wysokości:

| WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI (I STOPNIA) | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|------|------|------|
| Aktywa bieżące | 8,71 | 3,17 | 3,61 |
| Zobowiązania bieżące | | | |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIE (II STOPNIA) | | | |
| Aktywa bieżące - (Zapasy+RMO czynne bieżące niepieniężne) | 4,23 | 2,05 | 2,30 |
| Zobowiązania bieżące | | | |
| PŁYNNOŚĆ BARDZO SZYBKĄ (III STOPNIA) | | | |
| Inwestycje krótkoterminowe | 2,77 | 0,97 | 1,36 |
| Zobowiązania bieżące | | | |
| POKRYCIE ZOBOWIĄZAŃ NALEŻNOŚCIAMI | | | |
| Należności handlowe | 2,23 | 0,14 | 4,13 |
| Zobowiązania handlowe | | | |
| KAPITAŁ PRACUJĄCY | | | |
| Aktywa bieżące - Zobowiązania bieżące | 16 969 468,64 | 11 564 744,26 | 25 915 505,53 |
| WSKAŹNIK ROTACJI NALEŻNOŚCI W DNIACH | | | |
| Należności handlowe x 360 | 38 | 48 | 32 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów | | | |
| WSKAŹNIK ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ W DNIACH | | | |
| Zobowiązania handlowe x 360 | 20 | 29 | 18 |
| Koszt własny wyrobów sprzedanych | | | |
| WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW W DNIACH | | | |
| Zapasy x 360 | 114 | 281 | 181 |
| Koszt własny wyrobów sprzedanych | | | |

W roku 2013 w porównaniu do roku 2012 nastąpiła korzystna zmiana wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2013r. ukształtował się na poziomie 3,61 – poziom tego wskaźnika uznawany za bezpieczny to przedział 1,2 – 2,0. Wartość wskaźnika płynności II wyniosła 2,30 – przy poziomie akceptowalnym powyżej 1,0. Uwagę należy jednak zwrócić na relacje wskaźników płynności, która przy znacznych różnicach w wartości szczególnie w stosunku do wskaźnika III, wskazuje na zamrożenie środków pieniężnych w zapasach lub należnościach. Płynność spółki kształtuje się na zadowalającym poziomie. Wskaźniki zwiększyły się w porównaniu do roku 2012 jednak są niższe niż w roku 2011.

Kapitał pracujący wg stanu na koniec roku 2013 jest dodatni i kształtuje się na poziomie 25.915 tys. zł.

Wskaźniki rotacji uległy w roku 2013 zmniejszeniu. Rotacja należności skróciła się o 16 dni zobowiązań o 11 dni natomiast cykl rotacji zapasów zmniejszył się z poziomu 281 dni do 181 dni.

Zagrożenie kontynuacji działalności

W zakresie podstawowych wielkości odnoszących się do rentowności, zadłużenia i płynności, jak wskazuje przeprowadzona analiza tendencje zagrażające kontynuacji działalności jednostki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nie występują.

V. CHARAKTERYSTYKA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA**Rachunek zysków i strat
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013r.****1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w.p.):**

Podstawowym źródłem przychodów jednostki w roku 2013 była produkcja i sprzedaż mikrosfery białej i szarej w różnych frakcjach. Większość dostaw produktów spółki realizowana jest poza granice kraju (96,3%). Przychody ze sprzedaży produktów obejmują wartość sprzedanych wyrobów oraz koszt transportu do odbiorcy przy czym generalną zasadą jest, że dostawy realizowane są na warunkach EXW.

- wartość przychodów ze sprzedaży wyrobu – 37.244.039,12 zł

- wartość przychodów ze sprzedaży usług (w tym w większości koszt transportu) – 1.779.872,40 zł.

2. Koszty działalności operacyjnej :

Spółka w sprawozdaniu finansowym prezentuje rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Poszczególne koszty wg rodzajów przedstawione zostały prawidłowo w notach do sprawozdania finansowego. Ujęty w rachunku zysków i strat koszt wytworzenia wyrobów sprzedanych obejmuje wartość wyrobów sprzedanych wg cen ewidencyjnych skorygowaną o odchylenia, które jednostka rozlicza w sposób prawidłowy. Koszty sprzedaży figurujące w rachunku zysków i strat to w głównej mierze koszty transportu wyrobów do odbiorców. Klasyfikacja poszczególnych rodzajów kosztów w układzie kalkulacyjnym jest dokonana w sposób prawidłowy.

Struktura kosztów rodzajowych w roku 2013 przedstawiała się następująco:

| | | |
|--|----------------------|---------------|
| Amortyzacja | 1 201 202,10 | 4,79% |
| Zużycie materiałów i energii | 12 101 147,99 | 48,14% |
| Usługi obce | 9 405 606,77 | 37,42% |
| Podatki i opłaty | 132 344,26 | 0,53% |
| Wynagrodzenia | 1 668 975,96 | 6,64% |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 300 584,56 | 1,20% |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 319 170,44 | 1,28% |
| Koszty według rodzaju, razem | 25 136 032,08 | 100,0% |

3. Pozostałe przychody operacyjne :

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w postaci udzielonej licencji na korzystanie z rozwiązania technicznego dla celów zbudowania, uruchomienia i eksploatacji urządzeń do pozyskiwania mikrosfery w kwocie 1.909.552,00 zł oraz rozliczane proporcjonalnie do kosztów amortyzacji otrzymane dofinansowanie do środków trwałych. W roku 2013 rozliczono 232.093,56 zł.

4. Przychody i koszty finansowe:

W zakresie przychodów i kosztów finansowych najistotniejszą pozycją wpływającą na wynik finansowy w roku 2013 są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.

Bilans na dzień 31 grudnia 2013r.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wykazane zostały w wartości netto pomniejszonej o umorzenie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątkowe przeznaczone na potrzeby jednostki, które są kompletne i zdadne do użytku w momencie ich przyjęcia do używania, trwającego dłużej niż jeden rok.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości tj. nie przekraczającej kwoty 3.500 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów amortyzacji.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.

Środki trwałe amortyzowane były przy zastosowaniu stawek ustalonych wg okresu ich ekonomicznej użyteczności określonego przez Zarząd Spółki.

W roku 2013 wartość brutto środków trwałych wzrosła o 1.924.512,56 zł. Wzrost ten wynika głównie z nakładów poniesionych na realizację zadań inwestycyjnych.

6. Długoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały objęte w spółkach zależnych w kwocie 6.873,66 zł oraz nabyte akcje spółki Omega Minerals Trading & Investments SA w Szwajcarii w kwocie 7.229.520,00 zł. Spółka dokonała oceny ewentualnej utraty wartości nabytych akcji na dzień bilansowy, w związku z czym nie zaszło ograniczenie zakresu badania tak jak miało to miejsce w przypadku sprawozdania za 2012r.

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią m.in. nakłady poniesione na realizację projektu pn. Optymalizacja kosztów opalania. Wartość ujętych nakładów do końca 2012r. wyniosła 1.915.889,03 zł. W roku 2013 rozliczono 238.284,66 zł.

8. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych stanowią materiały, wyroby gotowe oraz zaliczki na dostawy.

Spółka nie prowadzi ewidencji ilościowo – wartościowej zapasów materiałów i wyrobów gotowych. Na dzień zakupu jednostka dokonuje odpisania w koszty wartości materiałów i dokonuje ustalenia stanu zapasów materiałów oraz ich wyceny wraz z korektą kosztów o wartość tego stanu na koniec każdego miesiąca.

Zapasy wyrobów gotowych na dzień ich wytworzenia ujmowane są w księgach rachunkowych w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a kosztami wytworzenia. Ceny ewidencyjne ustalone są na poziomie cen

sprzedaży netto. Rozliczenie odchyleń na sprzedane wyroby gotowe następuje na podstawie obliczonego wskaźnika narzutu dotyczącego danego miesiąca. Na dzień bilansowy jednostka ustala średni wskaźnik narzutu odchyleń z całego roku obrotowego i dokonuje korekty stanu zapasów wyrobów o wartość odchyleń przypadających na zapasy wg wskaźnika średniego.

8. Należności krótkoterminowe

Saldo należności krótkoterminowych na 31.12.2013r. obejmuje należności z tytułu dostaw robót i usług w kwocie 6.883 tys. zł, inne należności w kwocie 1.950 tys. zł w ty. 1.918 tys. zł od jednostek powiązanych oraz należności z tytułu podatków w kwocie 440 tys. zł

Należności wątpliwe są objęte odpisem aktualizującym w wysokości 304 tys. zł., co dotyczy należności z tytułu dostaw i usług.

Inne należności od jednostek powiązanych obejmują kwotę 1.918 tys. zł stanowiącą wierzytelność z tytułu zawartej w 2013 roku umowy udzielenia licencji na korzystanie z rozwiązania technicznego dla celów zbudowania, uruchomienia i eksploatacji urządzeń do pozyskiwania mikrosfery w elektrowni TEC-2 w Astanie.

Salda należności z tytułu dostaw i usług zostały potwierdzone na dzień bilansowy.

9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz wartość udzielonych pożyczek krótkoterminowych. Pożyczki udzielone spółkom powiązanym wynoszą na dzień bilansowy 8.723.099,51 zł.

Aktywa finansowe wyrażone w walutach obcych zostały poprawnie wycenione na dzień bilansowy.

10. Kapitał własny

Kapitał zakładowy spółki w badanym roku obrotowym zwiększył się w związku z emisją akcji serii K. W związku z dokonaną emisją akcji kapitał podstawowy zwiększył się o 57.250,00 zł a kapitał zapasowy zwiększył się w związku z nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji o kwotę 22.597.825,00 zł (z uwzględnieniem kosztów emisji akcji).

Na dzień bilansowy spółka posiada 260.000 szt. akcji własnych o wartości wg ceny nabycia 11.177.408,70 zł. Ponadto w roku 2012 spółka dokonała sprzedaży akcji własnych nabytych w roku 2012 o wartości w cenie nabycia 1.285.439,30 zł. Zysk ze sprzedaży akcji własnych wpłynął na zwiększenie kapitału zapasowego.

11. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe stanowią przypadające do spłaty po 31.12.2014r. zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu w wysokości 60.085,80 zł.

12. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują głównie kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania publiczno – prawne.

Kredyty i pożyczki stanowią przypadającą do spłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego część zadłużenia kredytowego spółki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią w większości zobowiązania wobec dostawców krajowych. Zobowiązania w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały w całości uregulowane do dnia badania.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń dotyczą przede wszystkim zobowiązań wobec ZUS oraz zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych.

13. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie otrzymane z funduszy europejskich dofinansowanie na realizację projektów inwestycyjnych w wysokości 828 tys.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień. Została ona sporządzona zgodnie z wytycznymi ujętymi w załączniku do ustawy o rachunkowości oraz stosownie do postanowień rozporządzenia ministra finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów został sporządzony na podstawie danych bilansu i rachunku zysków i strat oraz szczegółowych informacji wynikających z ksiąg jednostki. Przy opracowaniu rachunku kierowano się wytycznymi Uchwały Nr 5/03 Komitetu Standardów Rachunkowości z dnia 22.07.03 w sprawie przyjęcia Krajowego standardu nr 1 „Rachunkowość przepływów pieniężnych” załącznik Nr 1.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie prawidłowo przedstawia zmiany w stanie kapitałów własnych Spółki w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają również przepisy rozporządzenia ministra finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Raport sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach. Zawiera on 14 kolejno ponumerowanych i oparafowanych stron.

Bielsko – Biała, 16 kwietnia 2014r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych
Rewidentów Sp. z o.o.
Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 512.

Kluczowy Biegły Rewident

mgr Michał Waliczek
Biegły Rewident Nr ew. 11049
Wiceprezes Zarządu