

RAPORT
uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

EKO EXPORT Spółka Akcyjna

43-382 Bielsko-Biała
ul. Strażacka 81

za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI	strona
A. CZEŚĆ OGÓLNA	1
I. INFORMACJE OGÓLNE	1
1. Dane identyfikacyjne jednostki badanej	1
2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	2
II. SYSTEMY RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ INWENTARYZACJI	
1. Stwierdzenia biegłego rewidenta	3
2. Kontrola wewnętrzna	4
3. Inwentaryzacja	4
III. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ	5
IV. CHARAKTERYSTYKA WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA	9
Rachunek zysków i strat	
1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	9
2. Koszty działalności operacyjnej	9
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	10
4. Przychody i koszty finansowe	10
Aktywa	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10
2. Długoterminowe aktywa finansowe	11
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11
4. Zapasy	11
5. Należności krótkoterminowe	11
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11
Pasywa	
6. Kapitał własny	12
8. Zobowiązania długoterminowe	12
9. Zobowiązania krótkoterminowe	12
10. Rozliczenia międzyokresowe	12
Informacja dodatkowa	12
Rachunek przepływów pieniężnych	13
Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
Sprawozdanie z działalności	13

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 31.12.2015r. 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 31.12.2015r. struktura własności udziałów przedstawia się następująco:

Nazwa udziałowca	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wartość akcji	Udział w kapitale
Jolanta Sidzina-Bokun	1.141.074	0,10 zł.	114.107,40	10,39%
Agnieszka Bokun	1.060.287	0,10 zł.	106.028,70	9,66%
DAZI INVESTMENT S.A.	571.732	0,10 zł.	57 173,20	5,21%
AEGON	956.613	0,10 zł	95.661,30	8,71%
EKO-EXPORT- akcje własne	61 979	0,10 zł	6 197,90	0,56%
Pozostali	7 185 815	0,10 zł	718.581,50	65 47%
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 31.12.2015r. 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 2015 wynosiło 27 osób.

2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Sprawozdanie finansowe za badany okres tj. od 1.01.2015r. do 31.12.2015r., składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
 - bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2015r.
którego suma aktywów i pasywów wynosi 96 651 889,62 zł
 - rachunku zysków i strat sporządzonego za okres
od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. zamykającego się
zyskiem netto w wysokości 3 259 171,49 zł
 - rachunku przepływów pieniężnych, których stan wynosi:
 - * na początek roku obrotowego 17 959,73 zł
 - * na koniec roku obrotowego 204 229,23 zł
 - * zmiana netto 186 269,50 zł
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - dodatkowych informacji i objaśnień

(c) Podstawa badania

Badanie sprawozdania przeprowadzone zostało na podstawie umowy Nr 27/ 2015 z dnia 09.03.2016r. 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 2015 uchwałą Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. z dnia 14 grudnia 2015r.

Badanie w siedzibie jednostki przeprowadził biegły rewident p. Kazimierz Waliczek wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 4252 w marcu i kwietniu 2016r.

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 2015 zostało zbadane przez P.U. „Book – Keeper Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Bielsku – Białej otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 3 z dnia 12 czerwca 2015r.

Uchwałą Nr 7 z 12 czerwca 2015r. Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku netto za rok 2014 w kwocie 9 524 747,54 zł w sposób następujący:

- 3.524.747,54 zł – na kapitał zapasowy;
- 6.000.000,00 zł. – na inwestycyjny fundusz celowy;

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bielsku- Białej w dniu 26.06.2015 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 31.12.2015r. 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 31.12.2015r.
- zapasów materiałów i wyrobów gotowych	na dzień 31.12.2015r.
- środki trwałe	na dzień 31.12.2015 r.
drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów	
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych	na dzień 31.12.2015r.

Terminy oraz częstotliwość inwentaryzacji została zachowana.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ

1. W wyniku ustaleń dokonanych w trakcie badania stwierdzono, że jednostka w roku 2015 wypracowała zysk netto w wysokości 3.259.171,49 zł. W roku poprzednim zysk netto spółki wyniósł 9.524.747,54 zł.

Podstawą przeprowadzonej niżej analizy majątkowej i finansowej Spółki są dane wynikające ze sprawozdań finansowych za lata 2013, 2014 i 2015.

Wyszczególnienie	2013	2014	2015	Struktura			Dynamika	
Przychody ze sprzedaży	42 007 632,43	24 502 369,54	20 431 263,41	100,00%	100,00%	100,00%	58,33%	83,38%
Koszty działalności podstawowej	25 136 032,08	16 122 858,51	16 452 556,47	59,84%	65,80%	80,53%	64,14%	102,04%
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 871 600,35	8 379 511,03	3 978 706,94	40,16%	34,20%	19,47%	49,67%	47,48%
Pozostałe przychody operacyjne	2 155 425,46	4 548 407,26	338 128,42	5,13%	18,56%	1,65%	211,02%	7,41%
Pozostałe koszty operacyjne	541 042,91	3 890 508,49	1 255 992,88	1,29%	15,88%	6,15%	719,08%	32,28%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 485 982,90	9 037 409,80	3 059 842,48	44,01%	36,88%	14,98%	48,89%	33,86%
Przychody finansowe	823 609,42	3 094 158,93	8 400 980,95	1,96%	12,63%	41,12%	375,68%	129,00%
Koszty finansowe	444 360,39	371 602,19	7 023 305,94	1,06%	1,52%	34,37%	83,63%	185,31%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	18 865 231,93	11 759 966,54	4 437 517,49	44,91%	48,00%	21,72%	62,34%	37,73%
Zysk (strata) brutto	18 865 231,93	11 759 966,54	4 437 517,49	44,91%	48,00%	21,72%	62,34%	37,73%
Podatek dochodowy	3 602 733,00	2 235 219,00	1 178 346,00	8,58%	9,12%	5,76%	62,04%	52,72%
Zysk (strata) netto	15 262 498,93	9 524 747,54	3 259 171,49	36,33%	38,87%	15,95%	62,41%	34,22%

W latach 2013 do 2015 zaznacza się wyraźny trend spadkowy zysku netto. Jest to związane ze spadkiem wolumenu sprzedaży która zmniejszyła się z kwoty 42 mln. zł. w roku 2013 do 20 mln. zł. w roku 2015. Oznacza to że w roku 2014 sprzedaż wynosiła 58,33% wielkości sprzedaży z roku 2013 a w roku 2015 8,38% wielkości sprzedaży z roku 2014 co oznacza zmniejszenia odpowiednio o 41,67% oraz 16,62%. Jednocześnie w okresie tym wzrastał wskaźnik udziału kosztów w wartości sprzedaży który wynosił w roku 2013 – 59,84%, w roku 2014 – 65,80% a w roku 2015 – 80,53%. Taka relacja kosztów i przychodów jest powodem zmniejszenia się zysku ze sprzedaży a następnie zysku netto. W strukturze rachunku zysków uwagę zwraca zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych z kwoty 4,5 mln. zł. w roku 2014 do 337 tys. zł. w roku 2015 przy równoczesnym wzroście kosztów finansowych odpowiednio z 372 tys. zł do 7.023 tys. zł. Jedną z przyczyn wzrostu kosztów finansowych był zrealizowany odpis aktualizacyjny w wysokości 2.210 tys. zł. dotyczący posiadanych akcji w Kopalni Złota.

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

AKTYWA	2013	2014	2015	Struktura			Dynamika	
Aktywa trwałe	26 908 797,03	32 991 746,31	65 868 098,99	42,87%	39,41%	68,15%	122,61%	199,65%
Wartości niematerialne i prawne	2 271 592,96	2 136 055,82	1 682 853,50	3,62%	2,55%	1,74%	94,03%	78,78%
Rzeczowe aktywa trwałe	13 524 483,60	16 176 553,70	15 172 962,18	21,55%	19,32%	15,70%	119,61%	93,80%
Należności długoterminowe	672 120,35	641 460,35	590 360,35	1,07%	0,77%	0,61%	95,44%	92,03%
Inwestycje długoterminowe	8 508 050,71	12 344 478,79	46 640 359,79	13,55%	14,75%	48,26%	145,09%	377,82%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 932 549,41	1 693 197,65	1 781 563,17	3,08%	2,02%	1,84%	87,61%	105,22%
Aktywa obrotowe	35 862 981,43	50 720 236,41	30 783 790,63	57,13%	60,59%	31,85%	141,43%	60,69%
Zapasy	12 653 072,16	14 522 714,96	17 096 712,73	20,16%	17,35%	17,69%	114,78%	117,72%
Należności krótkoterminowe	9 274 430,80	7 837 572,28	6 876 098,16	14,77%	9,36%	7,11%	84,51%	87,73%
Inwestycje krótkoterminowe	13 555 082,12	27 996 162,99	6 478 138,52	21,59%	33,44%	6,70%	206,54%	23,14%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	380 396,35	363 786,18	332 841,22	0,61%	0,43%	0,34%	95,63%	91,49%
AKTYWA RAZEM	62 771 778,46	83 711 982,72	96 651 889,62	100,00%	100,00%	100,00%	133,36%	115,46%

Aktywa ogółem badanej spółki w porównaniu do roku 2014 wzrosły o 15,46% w tym aktywa trwałe wzrosły o 99,65% a aktywa obrotowe o 60,69%. Na koniec 2015 roku 68,15% aktywów spółki stanowią aktywa trwałe a 31,85% to aktywa obrotowe. W zakresie aktywów trwałych najistotniejszą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wynosi 48,26% natomiast w zakresie aktywów obrotowych najbardziej znaczące są zapasy, należności krótkoterminowe i inwestycje krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki. Dynamika poszczególnych pozycji aktywów w roku 2015 wskazuje na znaczne zmiany w nich zachodzące, co widoczne jest w wzroście inwestycji długoterminowych o 277,82% oraz spadku dynamiki inwestycji krótkoterminowych o 76,86%.

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

PASYWA	2013	2014	2015	Struktura			Dynamika	
Kapitał własny	51 702 201,58	59 502 871,67	63 078 472,56	82,37%	71,08%	65,26%	115,09%	106,01%
Kapitał podstawowy	1 097 750,00	1 097 750,00	1 097 750,00	1,75%	1,31%	1,14%	100,00%	100,00%
Udziały (akcje) własne	-11 177 408,70	-4 300 000,00	-2 665 097,00	-17,81%	-5,14%	-2,76%	38,47%	61,98%
Kapitał zapasowy	48 348 406,10	53 019 758,13	55 386 648,07	77,02%	63,34%	57,31%	109,66%	104,46%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	6 000 000,00	0,00%	0,00%	6,21%	x	X
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 829 044,75	160 616,00	0,00	-2,91%	0,19%	0,00%	108,78%	X
Zyska (strata) netto	15 262 498,93	9 524 747,54	3 259 171,49	24,31%	11,38%	3,37%	62,41%	34,22%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 069 576,88	24 209 111,05	33 573 417,06	17,63%	28,92%	34,74%	218,70%	138,68%
Rezerwy na zobowiązania	144 136,00	596 569,00	1 477 614,00	0,23%	0,71%	1,53%	413,89%	247,69%
Zobowiązania długoterminowe	60 085,80	2 116 202,28	11 837 466,03	0,10%	2,53%	12,25%	3521,97%	559,37%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 947 475,90	20 575 242,11	19 610 821,49	15,85%	24,58%	2,29%	206,84%	95,31%
Rozliczenia międzyokresowe	917 879,18	921 097,66	647 515,54	1,46%	1,10%	0,67%	100,35%	70,30%
PASYWA RAZEM	62 771 778,46	83 711 982,72	96 651 889,62	100,00%	100,00%	100,00%	133,36%	115,46%

Na podstawie analizy struktury pasywów należy stwierdzić, że spółka finansowana jest w większości kapitałem własnym. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku spółki na koniec 2015r. wynosi 65,26% i zmniejszył się w porównaniu do roku 2014 o 5,82 pkt. %. Zadłużenie spółki na koniec badanego roku wynosi 34,74% i zwiększyło się w porównaniu do roku 2014 gdzie kształtowało się na poziomie 28,92%. Kapitał własny spółki zwiększył się w roku 2015 w stosunku do roku 2014 o 6,01%. Zwiększenie kapitału własnego jest głównie wynikiem wypracowanego zysku w 2015r. oraz dokonanego podziału wyniku za rok 2014. W zakresie zobowiązań spółki należy zauważyć, że o 4,69% zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe a o 459,37% wzrosły zobowiązania długoterminowe.

4. Wskaźniki rentowności kształtowały się na następującym poziomie:

Stopa zysku brutto	2013	2014	2015
$\frac{\text{Zysk (strata) brutto}}{\text{Przychody ogółem}}$	44,90%	30,58%	14,10%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{Zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów}}$	53,90%	34,20%	19,47%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów}}$	39,10%	38,87%	15,95%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Kapitał własny}}$	29,52%	16,01%	5,17%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}}$	24,31%	11,38%	3,37%
Wskaźnik zysku na 1 akcję			
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość akcji}}$	1,39	0,87	0,30

W związku z wypracowanym w 2015r. zyskiem netto w kwocie 3.259.171,49 zł wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości dodatnie. Wskaźniki rentowności dzięki wysokiemu wynikowi finansowemu osiągnęły bardzo znaczny poziom. W zakresie rentowności brutto kształtują się na poziomie ponad 19,47% wartości przychodów. Ze względu na spadek zysku w stosunku do roku 2014, wskaźniki rentowności w roku 2015 uległy obniżeniu w porównaniu do ich poziomu w roku 2014. Wskaźnik zysku na jedną akcję zmniejszył się o 66% w porównaniu z rokiem poprzednim.

5. Wskaźniki zadłużenia kształtowały się na następującym poziomie:

WSKAŹNIK POKRYCIA ZADŁUŻENIA KAPITAŁAMI WŁASNYMI	2013	2014	2015
<u>Kapitał własny</u>	5,17	2,62	2,01
Zobowiązania ogółem			
WSKAŹNIK POKRYCIA MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁAMI STAŁYMI			
(<u>Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u>)	1,92	1,87	1,14
Aktywa trwałe			
WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA			
(<u>Kapitał własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe</u>)	0,83	0,74	0,79
Aktywa ogółem			
WSKAŹNIK ZDOLNOŚCI DO SPŁATY ODSETEK			
<u>Zysk brutto + odsetki</u>	124,13	32,65	6,60
odsetki			
WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU WŁASNEGO (ZKW)			
<u>Kapitał własny</u>	1,92	1,80	0,96
Aktywa trwałe			
WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU OBCEGO (ZKO)			
<u>Zobowiązania ogółem</u>	0,28	0,45	1,02
Aktywa obrotowe			

Na podstawie analizowanych wskaźników należy stwierdzić, że w roku 2015 nastąpiło pogorszenie wszystkich wskaźników zadłużenia spółki. W porównaniu do roku 2014 poziom zadłużenia jednostki uległ zwiększeniu, co przedstawiono w zakresie analizy struktury pasywów. Kapitał własny jest 2,01 razy wyższy niż zobowiązania spółki a kapitał stały w całości finansuje aktywa trwałe oraz w 14% aktywa obrotowe. W porównaniu do roku 2014 finansowanie kapitałem stałym uległo poprawie bowiem w 2014r. kapitał stały stanowił 74% aktywów a w roku 2015 stanowi 79% ich wartości.

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

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI (I STOPNIA)	2013	2014	2015
<u>Aktywa bieżące</u>	3,61	2,47	1,57
Zobowiązania bieżące			
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ (II STOPNIA)			
<u>Aktywa bieżące - (Zapasy+ RM czynne bieżące niepieniężne)</u>	2,30	1,74	0,68
Zobowiązania bieżące			
PŁYNNOŚĆ BARDZO SZYBKA (III STOPNIA)			
<u>Inwestycje krótkoterminowe</u>	1,36	1,36	0,33
Zobowiązania bieżące			
POKRYCIE ZOBOWIĄZAŃ NALEŻNOŚCIAMI			
<u>Należności handlowe</u>	4,13	1,01	0,38
Zobowiązania handlowe			
KAPITAŁ PRACUJĄCY			
Aktywa bieżące - Zobowiązania bieżące	25 915 505,53	30 144 994,30	11 172 969,14
WSKAŹNIK ROTACJI NALEŻNOŚCI W DNIACH			
<u>Należności handlowe x 360</u>	32	63	22
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów			

WSKAŹNIK ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ W DNIACH			
Zobowiązania handlowe x 360	18	38	42
Koszt własny wyrobów sprzedanych			
WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW W DNIACH			
Zapasy x 360	181	303	345
Koszt własny wyrobów sprzedanych			

W roku 2015 w porównaniu do roku 2014 nastąpiło zmniejszenie wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2015r. ukształtował się na poziomie 1,57 – poziom tego wskaźnika uznawany za bezpieczny to przedział 1,2 – 2,0. Wartość wskaźnika płynności II wyniosła 0,68 – przy poziomie akceptowalnym powyżej 1,0. Uwagę należy jednak zwrócić na poziom wskaźników płynności II i III stopnia które uległy znacznemu obniżeniu. Uznać należy że płynność spółki kształtuje się na akceptowalnym poziomie. Kapitał pracujący wg stanu na koniec roku 2015 jest dodatni i kształtuje się na poziomie 11 172 tys zł.

Wskaźniki rotacji należności w roku 2015 obniżył się znacznie co świadczy o wzmożeniu ściągalności należności. Jednocześnie o 4 dni wydłużył się cykl realizacji zobowiązań. Ponownie wydłużył się cykl rotacji zapasów co może wskazywać na trudności ze zbytem.

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 2015r.

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w.p.):

Podstawowym źródłem przychodów jednostki w roku 2015 była produkcja i sprzedaż mikrosfery białej i szarej w różnych frakcjach. Większość dostaw produktów spółki realizowana jest poza granice kraju (92,25%). 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 – 19 527 911,55 zł
- wartość przychodów ze sprzedaży usług - 269 586,91 zł.
- towary - 633 764,95 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 2015 przedstawiała się następująco:

Amortyzacja	1 502 587,62	8,32%
Zużycie materiałów i energii	9 429 719,22	52,24%
Usługi obce	4 109 172,99	22,76%
Podatki i opłaty	134 963,62	0,75%
Wynagrodzenia	2 230 633,51	12,35%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	354 934,54	1,98%
Pozostałe koszty rodzajowe	288 109,03	1,60%
Koszty według rodzaju, razem	18 050 120,53	100,00%

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne :

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie przychody rozliczane proporcjonalnie do kosztów amortyzacji otrzymane dofinansowanie do środków trwałych. W roku 2015 rozliczono 274 182,12 zł.

W zakresie pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowią odpisy aktualizacyjne wartości aktywów niefinansowych w kwocie 407 990,73zł. oraz wydatki w kwocie 624.000 z. zakwalifikowane jako nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów.

4. Przychody i koszty finansowe:

W zakresie przychodów i kosztów finansowych najistotniejszą pozycją wpływającą na wynik finansowy w roku 2015 są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz odpis aktualizacyjny wartości inwestycji w kwocie 2 214 979,81 zł.

Bilans na dzień 31 grudnia 2015r.

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.

6. Długoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje długoterminowe obejmują nabyte akcje spółki Omega Minerals Trading & Investments SA w Szwajcarii w kwocie 15 770 419,90 zł. oraz udzielone pożyczki na rzecz EKO SPHEREZ KZ w kwocie 30.856.491,71zł. Na objęte akcje spółki Kopalnie Złota SA w kwocie 2.210.000,00 zł. utworzono odpis aktualizacyjny.

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią m.in. nakłady poniesione na realizację projektu pn. Optymalizacja kosztów opalania. Wartość ujętych nakładów do końca 2015r. wyniosła 1.201.035,17 zł. W roku 2015 rozliczono 238.284,60 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 31.12.2015r. wynosi 6.876.098,16 zł i obejmuje należności z tytułu dostaw robót i usług w kwocie 823 tys. zł, inne należności w kwocie 65.998 tys. zł w tym. 5.903 tys. zł od jednostek powiązanych oraz należności z tytułu podatków w kwocie 55 tys. zł

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 6.273.909,29 zł. Przyczyny zmiany poziomu zostały opisane przez jednostkę w informacji dodatkowej.

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

10. Kapitał własny

Kapitał zakładowy spółki w badanym roku obrotowym nie uległ zmianie. Informuje się jednak, że aktem notarialnym z dnia 1.04.2016 r. został podwyższony kapitał zakładowy o kwotę 35.000 zł. w ramach kapitału docelowego.

Na dzień bilansowy spółka posiada 61 979 szt. akcji własnych o wartości wg ceny nabycia 2 665 097,00 zł. Ponadto w roku 2015 spółka dokonała sprzedaży akcji własnych o wartości w cenie nabycia 1 634 903,00 zł. Straty ze sprzedaży akcji własnych wpłynęły na zmniejszenie kapitału zapasowego.

11. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe stanowią przypadające do spłaty po 31.12.2016r. zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu w wysokości 43.200,03 zł., zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 4.412.607,50 zł. oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe w kwocie 7.381.658,50 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. W roku 2015 wartość kredytów krótkoterminowych na dzień bilansowy wyniosła 14.593.922,00 zł.

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 648 tyś. zł.

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 2015r. do 31 grudnia 2015r.

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.

W świetle posiadanej wiedzy o jednostce, oświadczam że w ramach sprawozdania z działalności nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń.

Spółka w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawarła stosowne informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.


Raport sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach. Zawiera on 13 kolejno ponumerowanych i oparafowanych stron.

Bielsko – Biała, 29 kwietnia 2016r.

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


Dypl. ek. Kazimierz Waliczek
Biegły Rewident Nr ew. 4252
Wiceprezes Zarządu