

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

EKO EXPORT
Spółka Akcyjna

43-382 Bielsko - Biała
ul. Strażacka 81

za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

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 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
Informacja dodatkowa	13
Rachunek przepływów pieniężnych	13
Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
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 powstała na podstawie umowy spółki z dnia 10 lutego 1999 r. sporządzonej 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 31.12.2010r. wynosił 891.000,00 zł i dzielił się na 8.910.000 szt. Akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 2.512.000 akcji imiennych i 6.397.000 akcji na okaziciela.

Na dzień 31.12.2010r. struktura własności udziałów przedstawia się następująco:

Nazwa udziałowca	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wartość akcji	Udział w kapitale
Jolanta Sidzina-Bokun	1.324.398	0,10 zł.	132.439,80	14,86%
Agnieszka Bokun	1.242.500	0,10 zł.	124.250,00	13,94%
Jacek Dziedzic	532.198	0,10 zł.	53.219,80	5,97%
DAZI INVESTMENT S.A.	842.000	0,10 zł.	84.200,00	9,45%
PZU ASSET MANAGEMENT S.A.	573.464	0,10	57.346,40	6,44
Pozostali	4.395.440	0,10	439.544,00	49,34
Razem:	8.910.000	0,10 zł.	891.000,00	100,00%

Kapitał ten jest zgodny z wielkością określoną w statucie i rejestrze sądowym. W badanym okresie kapitał zakładowy uległ zwiększeniu o kwotę 248.500 zł w drodze publicznej emisji akcji serii G i H. Akcje spółki znajdują się w publicznym obrocie.

- (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 31.12.2010r. 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 2010 wynosiło 22 osoby.

2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Sprawozdanie finansowe za badany okres tj. od 1.01.2010r. do 31.12.2010r., składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
 - bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2010r.
którego suma aktywów i pasywów wynosi 17.630.500,90 zł
 - rachunku zysków i strat sporządzonego za okres
od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. zamykającego się
zyskiem netto wysokości 1.331.759,08 zł
 - rachunku przepływów pieniężnych, których stan wynosi:

* na początek roku obrotowego	164.916,55 zł
* na koniec roku obrotowego	2.838.066,14 zł
* zmiana netto	+2.673.149,59 zł
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - dodatkowych informacji i objaśnień

(c) Podstawa badania

Badanie sprawozdania przeprowadzone zostało na podstawie umowy Nr 7 / 2010 z dnia 1 grudnia 2010 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 2010 uchwałą Nr 1/2010 Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. z dnia 8 listopada 2010 r.

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 okresie od 28 marca do 15 kwietnia 2011r.

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 2009 zostało zbadane przez „AUDYT” Krystyna Buzikiewicz Kancelaria Biegłego Rewidenta Sp. z o.o. w Bielsku - Białej otrzymało opinię bez zastrzeżeń z akapitem objaśniającym.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą Nr 3 z dnia 9 czerwca 2010 r. Uchwałą Nr 6 z 9 czerwca 2010r. Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto za rok 2009 w kwocie 244.783,25 zł zyskiem z przyszłych okresów, które zostaną osiągnięte, w wyniku dalszego prowadzenia przez spółkę jej działalności.

Sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej w dniu 16.06.2010 r. oraz zostało przekazane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

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

1. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) W trakcie badania nastąpiło ograniczenie zakresu badania polegające na tym, że ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej w zakresie szczegółowej kalkulacji i przypisania poszczególnych rodzajów kosztów do ich miejsc powstania badający nie uzyskał wystarczających dowodów, które mogłyby potwierdzić prawidłowość ujętych jako rozliczenia międzyokresowe nakładów związanych z realizacją projektu optymalizacji kosztów opalania.

- (b) 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.
- (c) nie wdrożono zakładowej instrukcji kasowej, co skutkuje nieprawidłowym udokumentowaniem obrotu kasowego i brakiem stosowania zasad rozliczania pobranych zaliczek;
- (d) 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;
- (e) sprawozdanie finansowe do którego odnosi się niniejszy raport zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (f) księgi rachunkowe przechowywane są właściwie – archiwizacja na nośniku zapewniającym trwałość zapisu. System komputerowy posiada zasady ochrony danych. Wejście do systemu jest zabezpieczone hasłami.
- (g) pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (h) wynik finansowy brutto został poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (i) Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2010r. 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. W spółce nie ustanowiono systemu kontroli wewnętrznej w zakresie szczegółowej kalkulacji i przypisania poszczególnych rodzajów kosztów do ich miejsc powstania jak i nie wdrożono zakładowej instrukcji kasowej, co skutkuje nieprawidłowym udokumentowaniem obrotu kasowego w szczególności brakiem stosowania zasad rozliczania pobranych zaliczek.

Inwentaryzacja

W jednostce przeprowadzono następujące inwentaryzacje do bilansu zamknięcia

- drogą spisu z natury ilości składników majątku
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2010r.
 - zapasów materiałów i wyrobów gotowych na dzień 31.12.2010r.
- drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010r.

Środki trwale po raz ostatni zostały zinwentaryzowane na dzień 31.12.2009r.

Terminy oraz częstotliwość inwentaryzacji została zachowana.

III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ

1. W wyniku ustaleń dokonanych w trakcie badania stwierdzono, że jednostka w roku 2010 wypracowała zysk netto w wysokości 1.331.759,08 zł. W roku poprzednim spółka wygenerowała stratę netto w kwocie 383.924,70 zł.

Podstawą przeprowadzonej niżej analizy majątkowej i finansowej Spółki za trzy ostatnie lata są dane wynikające ze sprawozdań finansowych za lata 2008, 2009 i 2010.

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	Struktura			Dynamika	
Przychody ze sprzedaży	5 702 791,93	4 545 675,11	12 853 810,67	100,00%	100,00%	100,00%	79,71%	282,77%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 510 566,92	3 321 813,66	8 409 524,97	79,09%	73,08%	65,42%	73,65%	253,16%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 192 225,01	1 223 861,45	4 444 285,70	20,91%	26,92%	34,58%	102,65%	363,14%
Koszty sprzedaży	270 374,42	305 162,98	1 626 500,21	4,74%	6,71%	12,65%	112,87%	532,99%
Koszty ogólnego zarządu	1 195 237,48	990 473,82	1 371 679,74	20,96%	21,79%	10,67%	82,87%	138,49%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-273 386,89	-71 775,35	1 446 105,75	-4,79%	-1,58%	11,25%	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 241 787,48	70 730,24	691 799,96	21,78%	1,56%	5,38%	5,70%	978,08%
Pozostałe koszty operacyjne	370 451,25	161 719,26	226 896,26	6,50%	3,56%	1,77%	43,65%	140,30%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	597 949,34	-162 764,37	1 911 009,45	10,49%	-3,58%	14,87%	-	-
Przychody finansowe	11 602,42	5 745,11	48 001,23	0,20%	0,13%	0,37%	49,52%	835,51%
Koszty finansowe	187 154,37	186 702,44	263 942,60	3,28%	4,11%	2,05%	99,76%	141,37%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	422 397,39	-343 721,70	1 695 068,08	7,41%	-7,56%	13,19%	-	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Zysk (strata) brutto	422 397,39	-343 721,70	1 695 068,08	7,41%	-7,56%	13,19%	-	-
Podatek dochodowy	90 747,00	40 203,00	363 309,00	1,59%	0,88%	2,83%	44,30%	903,69%
Inne podatki z tytułu zysków	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Zysk (strata) netto	331 650,39	-383 924,70	1 331 759,08	5,82%	-8,45%	10,36%	-	-

Na przestrzeni trzech lat przychody ze sprzedaży ulegały znacznym zmianom. W roku 2009 w porównaniu z rokiem 2008 zmniejszyły się o 20,29% a w roku 2010 w porównaniu z rokiem 2009 wzrosły o 182,77%. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów zmniejszał się w roku 2009 szybciej aniżeli przychody z ich sprzedaży co przyniosło wzrost zysku na sprzedaży o 2,65%. W roku 2010 relacja przychodów ze sprzedaży i kosztów wytworzenia sprzedanych produktów jest również korzystna (przychody wzrastały szybciej aniżeli koszty) skutkiem czego zysk brutto na sprzedaży wzrósł o ponad 263%. Znacznemu zwiększeniu w porównaniu do roku 2009 uległy koszty sprzedaży, które wzrosły o blisko 432%. Przyczyną wzrostu kosztów sprzedaży jest głównie zwiększenie kosztów transportu wyrobów spółki do jej odbiorców. Znaczące jest także zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych, które w porównaniu do roku 2009 wzrosły o 878,08%. Zwiększenie to związane jest przede wszystkim z odpłatnym ustanowieniem prawa użytkowania na nieruchomości należącej do spółki.

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

AKTYWA	2008	2009	2010	Struktura			Dynamika	
Aktywa trwałe	6 199 818,35	7 850 405,30	10 265 998,28	62,69%	76,07%	58,23%	126,62%	130,77%
Wartości niematerialne i prawne	0,00	29 000,00	23 200,00	0,00%	0,28%	0,13%	-	80,00%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 146 289,35	6 565 435,30	8 284 407,40	62,15%	63,62%	46,99%	106,82%	126,18%
Należności długoterminowe	0,00	1 232 460,00	530 700,00	0,00%	11,94%	3,01%	-	43,06%
Inwestycje długoterminowe	597,00	597,00	10 500,00	0,01%	0,01%	0,06%	100,00%	1758,79%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 932,00	22 913,00	1 417 190,88	0,54%	0,22%	8,04%	43,29%	6185,10%
Aktywa obrotowe	3 689 880,90	2 469 504,54	7 364 502,62	37,31%	23,93%	41,77%	66,93%	298,22%
Zapasy	871 307,90	1 283 044,97	1 271 281,27	8,81%	12,43%	7,21%	147,26%	99,08%
Należności krótkoterminowe	2 118 630,40	955 162,16	3 109 983,73	21,42%	9,26%	17,64%	45,08%	325,60%
Inwestycje krótkoterminowe	211 018,02	164 916,55	2 838 066,14	2,13%	1,60%	16,10%	78,15%	1720,91%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	488 924,58	66 380,86	145 171,48	4,94%	0,64%	0,82%	13,58%	218,69%
AKTYWA RAZEM	9 889 699,25	10 319 909,84	17 630 500,90	100,00%	100,00%	100,00%	104,35%	170,84%

Aktywa ogółem badanej spółki w porównaniu do roku 2009 wzrosły o 70,84% w tym aktywa trwałe wzrosły o 30,77% a aktywa obrotowe zwiększyły się o 198,22%. Na koniec 2010 roku blisko 60% majątku spółki stanowią aktywa trwałe a nieco ponad 40% to aktywa obrotowe. W zakresie aktywów trwałych najistotniejszą pozycję stanowią środki trwałe i środki trwałe w budowie, których udział w sumie bilansowej wynosi 46,99% natomiast w zakresie aktywów obrotowych najbardziej znaczące są należności krótkoterminowe i środki pieniężne. Dynamika poszczególnych pozycji aktywów w roku 2010 wskazuje na znaczne zmiany w nich zachodzące, będące głównie wynikiem wykorzystania środków pozyskanych z emisji akcji oraz rozwoju działalności spółki. Zwiększenie o 26,18% rzeczowych aktywów trwałych oraz wzrost rozliczeń międzyokresowych to efekt ponoszonych nakładów na realizację zadań inwestycyjnych, natomiast wzrost należności związany jest bezpośrednio ze zwiększeniem się przychodów ze sprzedaży i zmianą klasyfikacji należności prezentowanych w latach poprzednich jako długoterminowe a w roku 2010 przedstawionych w sprawozdaniu jako krótkoterminowe, ze względu na datę wymagalności przypadającą w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3. Dane do analizy dynamiki i struktury pasywów przedstawiają się następująco:
 4.

PASYWA	2008	2009	2010	Struktura			Dynamika	
Kapitał własny	6 745 209,52	5 908 118,32	14 812 154,81	68,20%	57,25%	84,01%	87,59%	250,71%
Kapitał podstawowy	632 500,00	642 500,00	891 000,00	6,40%	6,23%	5,05%	101,58%	138,68%
Kapitał zapasowy	7 121 000,00	6 689 251,75	14 013 029,16	72,00%	64,82%	79,48%	93,94%	209,49%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 000,00	0,00	0,00	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 349 940,87	-1 039 708,73	-1 423 633,43	-13,65%	-10,07%	-8,07%	77,02%	136,93%
Zyska (strata) netto	331 650,39	-383 924,70	1 331 759,08	3,35%	-3,72%	7,55%	-115,76%	-346,88%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 144 489,73	4 411 791,52	2 818 346,09	31,80%	42,75%	15,99%	140,30%	63,88%
Rezerwy na zobowiązania	48 422,00	52 522,00	39 000,00	0,49%	0,51%	0,22%	108,47%	74,25%
Zobowiązania długoterminowe	75 591,58	896 549,06	432 130,89	0,76%	8,69%	2,45%	1186,04%	48,20%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 020 476,15	3 174 507,46	1 815 924,42	30,54%	30,76%	10,30%	105,10%	57,20%
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	288 213,00	531 290,78	0,00%	2,79%	3,01%	-	184,34%
PASYWA RAZEM	9 889 699,25	10 319 909,84	17 630 500,90	100,00%	100,00%	100,00%	104,35%	170,84%

Na podstawie analizy struktury pasywów należy stwierdzić, że spółka finansowana jest w większości kapitałem własnym. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku spółki na koniec 2010r. wynosi 84,01% i zwiększył się w porównaniu do roku 2009 o 26,76 pkt. %. Zadłużenie spółki na koniec badanego roku wynosi 12,75% i zmniejszyło się w porównaniu do roku 2009 gdzie kształtowało się na poziomie 39,45%. Kapitał własny spółki zwiększył się w roku 2010 w stosunku do roku 2009 o 150,71% natomiast poziom zobowiązań i rezerw uległ zmniejszeniu o 36,12%. Wzrost kapitału własnego jest wynikiem podwyższenia kapitału zakładowego i uzyskania nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartość nominalną, która wpłynęła na zwiększenie kapitału zapasowego o 109,49%. W zakresie zobowiązań spółki należy zauważyć, że zarówno zobowiązania długoterminowe jak i krótkoterminowe zmniejszyły się w porównaniu do roku 2009. Zobowiązania długoterminowe obniżyły się o 51,80% a zobowiązania krótkoterminowe o 42,80%. Uzyskanie przez spółkę dofinansowania na realizację zadań inwestycyjnych wpłynęło na wzrost o 84,34% rozliczeń międzyokresowych.

4. Wskaźniki rentowności kształtowały się na następującym poziomie:

Stopa zysku brutto	2008	2009	2010
Zysk (strata) brutto Przychody ogółem	6,07%	-7,44%	12,47%
Rentowność brutto sprzedaży			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	-4,79%	-1,58%	11,25%
Rentowność netto sprzedaży			
Zysk (strata) netto Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,82%	-8,45%	10,36%

Rentowność kapitału własnego			
<u>Zysk (strata) netto</u> Kapitał własny	4,92%	-6,50%	8,99%
Rentowność majątku			
<u>Zysk (strata) netto</u> Aktywa ogółem	3,35%	-3,72%	7,55%
Wskaźnik zysku na 1 akcję			
<u>Zysk netto</u> Ilość akcji	0,05 zł	-0,06 zł	0,15 zł

Wskaźniki rentowności spółki kształtują się na wysokim poziomie. W roku 2010 za sprawą wypracowanego zysku netto wszystkie wskaźniki osiągnęły wartość dodatnią i uległy poprawie w stosunku do roku 2009 jak i 2008.

5. Wskaźniki zadłużenia kształtowały się na następującym poziomie:

WSKAŹNIK POKRYCIA ZADŁUŻENIA KAPITAŁAMI WŁASNymi	2008	2009	2010
<u>Kapitał własny</u> Zobowiązania ogółem	2,18	1,45	6,59
WSKAŹNIK POKRYCIA MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁAMI STAŁymi			
<u>(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)</u> Aktywa trwałe	1,10	0,87	1,48
WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA			
<u>(Kapitał własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe)</u> Aktywa ogółem	0,69	0,66	0,87
WSKAŹNIK ZDOLNOŚCI DO SPŁATY ODSETEK			
<u>Zysk brutto + odsetki</u> odsetki	3,51	-2,40	10,72
WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU WŁASNEGO (ZKW)			
<u>Kapitał własny</u> Aktywa trwałe	1,09	0,75	1,44
WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU OBCEGO (ZKO)			
<u>Zobowiązania ogółem</u> Aktywa obrotowe	0,84	1,65	0,31

Na podstawie analizowanych wskaźników należy stwierdzić, że w roku 2010 nastąpiła poprawa we wszystkich aspektach zadłużenia spółki. W porównaniu do roku 2009 poziom zadłużenia jednostki uległ zmniejszeniu, co przedstawiono w zakresie analizy struktury pasywów. Kapitał własny jest ponad 6,5 raza wyższy niż zobowiązania spółki a kapitał stały w całości finansuje aktywa trwałe oraz w 48% aktywa obrotowe. W porównaniu do roku 2009 finansowanie kapitałem stałym uległo znacznej poprawie bowiem w 2009r., kapitał stały nie wystarczał w całości na finansowanie aktywów trwałych spółki (stanowił 87% ich wartości). Wskaźnik trwałości struktury finansowania, ukształtował się na poziomie 87%, co oznacza, że 87% aktywów spółki finansowane jest długoterminowymi źródłami finansowania (kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe).

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

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI (I STOPNIA)	2008	2009	2010
Aktywa bieżące	1,22	0,78	4,06
Zobowiązania bieżące			
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIE (II STOPNIA)			
Aktywa bieżące - (Zapasy+RMO czynne bieżące niepieniężne)	0,77	0,35	3,28
Zobowiązania bieżące			
PŁYNNOŚĆ BARDZO SZYBKA (III STOPNIA)			
Inwestycje krótkoterminowe	0,07	0,05	1,56
Zobowiązania bieżące			
POKRYCIE ZOBOWIĄZAŃ NALEŻNOŚCIAMI			
Należności handlowe	0,23	0,51	6,11
Zobowiązania handlowe			
KAPITAŁ PRACUJĄCY			
Aktywa bieżące - Zobowiązania bieżące	669 404,75	-705 002,92	5 548 578,20
WSKAŹNIK ROTACJI NALEŻNOŚCI W DNIACH			
Należności handlowe x 360	7,87	39,09	49,61
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów			
WSKAŹNIK ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ W DNIACH			
Zobowiązania handlowe x 360	44,03	137,41	40,49
Koszt własny wyrobów sprzedanych			
WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW W DNIACH			
Zapasy x 360	54,75	143,87	56,54
Koszt własny wyrobów sprzedanych			

W roku 2010 w porównaniu do lat poprzednich nastąpiła poprawa wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2010r. ukształtował się na poziomie 4,06 – poziom tego wskaźnika uznawany za bezpieczny to przedział 1,2 – 2,0. Wartość wskaźnika płynności II wyniosła 3,28 – 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.

Kapitał pracujący wg stanu na koniec roku 2010 jest dodatni i kształtuje się na poziomie 5.549 tys zł - co oznacza, że kapitał stały zaangażowany jest w finansowanie aktywów trwałych, a zatem jest zachowana złota reguła finansowania.

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 2010r.****1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w.p.):**

Podstawowym źródłem przychodów jednostki w roku 2010 była produkcja i sprzedaż mikrosfery białej i szarej w różnych frakcjach. Większość dostaw produktów spółki realizowana jest poza granice kraju (97%). 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 – 10.767.746,68 zł

- wartość przychodów ze sprzedaży usług (w tym w większości koszt transportu) – 2.046.717,98 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 2010 przedstawiała się następująco:

Amortyzacja	149.439,68	1,3%
Zużycie materiałów i energii	5.575.998,23	49,1%
Usługi obce	4.801.058,61	42,2%
Podatki i opłaty	158.715,17	1,4%
Wynagrodzenia	438.920,14	3,9%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	71.783,10	0,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	171.644,95	1,5%
Koszty według rodzaju, razem	11.367.559,88	100,0%

3. Pozostałe przychody operacyjne :

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie odpłatne ustanowienie prawa użytkowania na nieruchomości spółki w kwocie 585.000,00 zł. Użytkowanie zostało ustanowione na mocy aktu notarialnego Rep. A Nr 6501 / 2010 z dnia 21.12.2010r. Ustanowienia użytkowania nastąpiło na okres do 31 grudnia 2025r.

4. Przychody i koszty finansowe:

W zakresie przychodów i kosztów finansowych najistotniejsze pozycje wpływające na wynik finansowy w roku 2010 dotyczyły zapłaconych odsetek – 174 tys. zł.

Bilans na dzień 31 grudnia 2010r.

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 2010 wartość środków trwałych wzrosła o 1.719 tys. zł. Wzrost ten wynika głównie z nakładów poniesionych na realizację zadań inwestycyjnych.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią m.in. nakłady poniesione na realizację projektu pn. Optymalizacja kosztów opalania. Wartość ujętych nakładów do końca 2010r. wyniosła 1.397.951,88 zł. W wyniku badania stwierdzono, że znaczna część kosztów ujmowanych jako rozliczenia międzyokresowe określana jest w drodze szacunku. W spółce nie został ustanowiony odpowiedni system kontroli wewnętrznej w zakresie pomiaru i identyfikacji ponoszonych nakładów wg miejsc ich powstania. W związku z tym nie mogliśmy uzyskać wystarczających dowodów potwierdzających prawidłowość ujętych nakładów na rozliczenia międzyokresowe.

Zarząd EKO- EXPORT SA przedstawił ze swej strony kalkulację planowanych oszczędności w zakresie zużycia oleju opałowego (przy planowanej wielkości produkcji), które przewyższają wartość nakładów poniesionych do dnia bilansowego jak również wyjaśnienie przyczyn i celu realizacji projektu optymalizacji kosztów opalania.

7. 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.

7. Należności krótkoterminowe

Saldo należności krótkoterminowych na 31.12.2010r. obejmuje należności z tytułu dostaw robót i usług w kwocie 2.804 tys. zł, inne należności w kwocie 184 tys. zł oraz należności z tytułu podatków w kwocie 121 tys. zł

Należności wątpliwe zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 265 tys. zł., co dotyczy innych należności. W zakresie należności z tytułu dostaw i usług nie były tworzone odpisy aktualizujące.

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności w kwocie 1.583.644,76 zł z terminem płatności przypadającym w części na 31 maja 2011r. i 31 grudnia 2011r. Wskazane terminy płatności ustalone zostały w latach poprzednich w porozumieniach zawartych pomiędzy kontrahentami a EKO – EXPORT SA w związku z powstałymi trudnościami w bieżącym regulowaniu tych należności. Zgodnie z zawartymi porozumieniami rozliczenie spłat należności uwarunkowana jest dostawami surowca od kontrahentów do EKO – EXPORT SA. W badanym okresie do dnia wydania niniejszej opinii i raportu dostawy surowca, które wynikają z zawartych porozumień nie były realizowane. Nie można ocenić czy zawarte porozumienia w sprawie uregulowania zaległości zostaną zrealizowane w umówionych terminach, przy czym jak stwierdza Zarząd w sprawozdaniu z działalności podczas spotkań z przedstawicielami tych firm, uzyskał zapewnienia iż rozliczenia te nastąpią roku bieżącym.

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

8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują wyłącznie środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

9. Kapitał własny

Kapitał zakładowy spółki został podwyższony w badanym roku obrotowym o 248.500,00 zł. w wyniku emisji akcji serii G i H. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartość nominalną emitowanych akcji wyniosła 7.503.500,00 zł i wpłynęła na zwiększenie kapitału zapasowego. Kapitał zapasowy został również zmniejszony o koszty emisji akcji w wysokości 179.722,59 zł.

W księgach roku 2010 ujęte zostały błędy lat poprzednich zidentyfikowane w ramach badania historycznych informacji finansowych dla celów prospektu emisyjnego. Wartość korekty błędów została ujęta w sprawozdaniu finansowym jako strata z lat ubiegłych w kwocie 432.205,68 zł.

10. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe stanowią kredyty zaciągnięte przez spółkę w kwocie 405.405,40 zł przypadające do spłaty po 31.12.2011r. oraz zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu w wysokości 26.725,49 zł.

11. 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 i prawnych

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.

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 2010r. do 31 grudnia 2010r.

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, 22 kwietnia 2011r.

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