BOOK-KEEPER
ACCOUNTANTS & AUDITORS

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 512

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
opinię niezależnego biegłego rewidenta

EKO EXPORT

Spółka Akcyjna

43 – 382 Bielsko - Biała
ul. Strażacka 81

za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

ul. Paderewskiego 4/ 1b
43-300 Bielsko- Biała
Rachunek bankowy ING Bank Śląski
70 1050 1256 1000 0001 0265 1635

NIP 547-02-81-826
REGON 002402783
KRS 0000082130
Kapitał podstawowy: 50.000,00 zł

tel./ fax (033) 811 55 87
(033) 811 55 89
www.book-keeper.pl
info@book-keeper.pl

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 **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 31.12.2014r. wynosił 1.097.750,00 zł i dzielił się na 10.977.500 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 2.297.500 akcji imiennych i 8.680.000 akcji na okaziciela.

Na dzień 31.12.2014r. struktura własności udziałów przedstawia się następująco:

Nazwa udziałowca	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wartość akcji	Udział w kapitale
Jolanta Sidzina-Bokun	1.263.531	0,10 zł.	126.353,10	11,51%
Agnieszka Bokun	1.182.744	0,10 zł.	118.274,40	10,77%
DAZI INVESTMENT S.A.	694.189	0,10 zł.	69.418,90	6,32%
AEGON	956.613	0,10 zł	95.661,30	8,71%
EKO-EXPORT- akcje własne	100.000	0,10 zł	10.000,00	0,91%
Pozostali	6.780.423	0,10 zł	678.042,30	61,78%
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 31.12.2014r. 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 2014 wynosiło 29 osób.

2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

(a) Sprawozdanie finansowe za badany okres tj. od 1.01.2014r. do 31.12.2014r., składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2014r.
  którego suma aktywów i pasywów wynosi 83 711 982,72 zł
- rachunku zysków i strat sporządzonego za okres
  od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. zamykającego się
  zyskiem netto w wysokości 9 524 747,54 zł
- rachunku przepływów pieniężnych, których stan wynosi:
  * na początek roku obrotowego 4.115.351,81 zł
  * na koniec roku obrotowego 17 959,73 zł
  * zmiana netto -4 097 392,08 zł
- zestawienia zmian w kapitale własnym
- dodatkowych informacji i objaśnień

(c) Podstawa badania

Badanie sprawozdania przeprowadzone zostało na podstawie umowy Nr 21/ 2014 z dnia 10.12.2014r. 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 2014 uchwałą Nr 1 Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. z dnia 8 grudnia 2014r.

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 2013 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 13 maja 2014r.
Uchwałą Nr 6 z 12 czerwca 2013r. Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku netto za rok 2013 w kwocie 15 262 498,93 zł w sposób następujący:
- 7.464.700,00 zł – przeznaczono na wypłatę dywidendy
- 1.829.044,75 zł – na pokrycie straty z lat ubiegłych
- 5.968.754,18 zł – na kapitał zapasowy

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej w dniu 22.05.2014 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 31.12.2014r. 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 Rzeczpospolitej 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 dostarczanym 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 31.12.2014r.
- zapasów materiałów i wyrobów gotowych — na dzień 31.12.2014r.

- drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów

-środków pieniężnych na rachunkach bankowych — na dzień 31.12.2014r.

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 2014 wypracowała zysk netto w wysokości 9.524.747,54 zł. W roku poprzednim zysk netto spółki wyniósł 15.262.498,93 zł.

Podstawą przeprowadzonej niżej analizy majątkowej i finansowej Spółki są dane wynikające ze sprawozdań finansowych za lata 2012, 2013 i 2014.

Wyszczególnienie	2012	2013	2014	Struktura			Dynamika	
Przychody ze sprzedaży	9 083 715,55	42 007 632,43	24 502 369,54	100,00%	100,00%	100,00%	462,45%	58,33%
Koszty działalności podstawowej	9 397 467,36	25 136 032,08	16 122 858,51	103,45%	59,84%	65,80%	267,48%	64,14%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-313 751,81	16 871 600,35	8 379 511,03	-3,45%	40,16%	34,20%	-5377,37%	49,67%
Pozostałe przychody operacyjne	321 715,42	2 155 425,46	4 548 407,26	3,54%	5,13%	18,56%	669,98%	211,02%
Pozostałe koszty operacyjne	1 531 865,70	541 042,91	3 890 508,49	16,86%	1,29%	15,88%	35,32%	719,08%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 523 902,09	18 485 982,90	9 037 409,80	-16,78%	44,01%	36,88%	-1213,07%	48,89%
Przychody finansowe	189 309,81	823 609,42	3 094 158,93	2,08%	1,96%	12,63%	435,06%	375,68%
Koszty finansowe	568 917,47	444 360,39	371 602,19	6,26%	1,06%	1,52%	78,11%	83,63%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 903 509,75	18 865 231,93	11 759 966,54	-20,96%	44,91%	48,00%	-991,08%	62,34%
Zysk (strata brutto)	-1 903 509,75	18 865 231,93	11 759 966,54	-20,96%	44,91%	48,00%	-991,08%	62,34%
Podatek dochodowy	-74 465,00	3 602 733,00	2 235 219,00	-0,82%	8,58%	9,12%	-4838,16%	62,04%
Zysk (strata) netto	-1 829 044,75	15 262 498,93	9 524 747,54	-20,14%	36,33%	38,87%	-834,45%	62,41%

W roku 2014 przychody ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2013 zmniejszyły się o 41,67% a koszty działalności podstawowej zmniejszyły się o 35,86%. Znaczący spadek przychodów ze sprzedaży przy mniejszej dynamice spadku kosztów działalności podstawowej wpłynął na zmniejszenie zysku ze sprzedaży o 50,33%. Zwiększeniu uległy pozostałe przychody operacyjne o blisko 111,02% oraz pozostałe koszty operacyjne o 619,08% w stosunku do roku 2013. Istotne zwiększenie nastąpiło również w zakresie przychodów finansowych, które w porównaniu do 2013r. wzrosły ponad 275%. Zwiększenie to dotyczy odsetek od udzielonych przez spółkę pożyczek.

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

AKTYWA	2012	2013	2014	Struktura			Dynamika	
Aktywa trwałe	17 525 058,59	26 908 797,03	32 991 746,31	50,93%	42,87%	39,41%	153,54%	122,61%
Wartości niematerialne i prawne	1 058 056,25	2 271 592,96	2 136 055,82	3,07%	3,62%	2,55%	214,69%	94,03%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 513 371,64	13 524 483,60	16 176 553,70	36,36%	21,55%	19,32%	108,08%	119,61%
Należności długoterminowe	723 220,35	672 120,35	641 460,35	2,10%	1,07%	0,77%	92,93%	95,44%
Inwestycje długoterminowe	1 273 521,97	8 508 050,71	12 344 478,79	3,70%	13,55%	14,75%	668,07%	145,09%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 956 888,38	1 932 549,41	1 693 197,65	5,69%	3,08%	2,02%	98,76%	87,61%
Aktywa obrotowe	16 886 141,30	35 862 981,43	50 720 236,41	49,07%	57,13%	60,59%	212,38%	141,43%
Zapasy	5 441 236,98	12 653 072,16	14 522 714,96	15,81%	20,16%	17,35%	232,54%	114,78%
Należności krótkoterminowe	5 706 599,08	9 274 430,80	7 837 572,28	16,58%	14,77%	9,36%	162,52%	84,51%
Inwestycje krótkoterminowe	5 176 967,03	13 555 082,12	27 996 162,99	15,04%	21,59%	33,44%	261,83%	206,54%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	561 338,21	380 396,35	363 786,18	1,63%	0,61%	0,43%	67,77%	95,63%
AKTYWA RAZEM	34 411 199,89	62 771 778,46	83 711 982,72	100,00%	100,00%	100,00%	182,42%	133,36%

Aktywa ogółem badanej spółki w porównaniu do roku 2013 wzrosły o 33,36% w tym aktywa trwałe wzrosły o 22,61% a aktywa obrotowe o 41,43%. Na koniec 2014 roku 39,41% aktywów spółki stanowią aktywa trwałe a 60,59% to aktywa obrotowe. W zakresie aktywów trwałych najistotniejszą pozycję stanowią środki trwałe i inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wynosi 14,75% natomiast w zakresie aktywów obrotowych najbardziej znaczące są zapasy, należności krótkoterminowe i inwestycje krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki. Dynamika poszczególnych pozycji aktywów w roku 2014 wskazuje na znaczne zmiany w nich zachodzące, co widoczne jest w wzroście zapasów jednostki o14,78%, wzroście inwestycji krótkoterminowych o 106,54% i istotnym zwiększeniu inwestycji długoterminowych o 45,09%. Znaczący wzrost inwestycji długoterminowych związany jest z dokonanym zakupem papierów wartościowych.

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

PASYWA	2012	2013	2014	Struktura			Dynamika	
Kapitał własny	23 672 812,15	51 702 201,58	59 502 871,69	68,79%	82,37%	71,08%	218,40%	115,09%
Kapitał podstawowy	1 040 500,00	1 097 750,00	1 097 750,00	3,02%	1,75%	1,31%	105,50%	100,00%
Udziały (akcje) własne	-1 285 439,30	-11 177 408,70	-4 300 000,00	-3,74%	-17,81%	-5,14%	869,54%	38,47%
Kapitał zapasowy	25 746 796,20	48 348 406,10	53 019 758,13	74,82%	77,02%	63,34%	187,78%	109,66%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-1 829 044,75	160 616,00	0,00%	-2,91%	0,19%	-	-8,78%
Zyska (strata) netto	-1 829 044,75	15 262 498,93	9 524 747,56	-5,32%	24,31%	11,38%	-834,45%	62,41%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 738 387,74	11 069 576,86	24 209 111,05	31,21%	17,63%	28,92%	103,08%	218,70%
Rezerwy na zobowiązania	67 586,00	144 136,00	596 569,00	0,20%	0,23%	0,71%	213,26%	413,89%
Zobowiązania długoterminowe	262 084,86	60 085,80	2 116 202,28	0,76%	0,10%	2,53%	22,93%	3521,97%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 321 397,04	9 947 475,88	20 575 242,11	15,46%	15,85%	24,58%	186,93%	206,84%
Rozliczenia międzyokresowe	5 087 319,04	937 879,10	921 099,00	14,78%	1,49%	1,10%	18,43%	100,25%
PASYWA RAZEM	34 411 199,89	62 771 778,44	83 711 982,74	100,00%	100,00%	100,00%	182,42%	133,36%

Na podstawie analizy struktury pasywów należy stwierdzić, że spółka finansowana jest w większości kapitałem własnym. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku spółki na koniec 2014r. wynosi 71,08% i zmniejszył się w porównaniu do roku 2013 o 11,29 pkt. %. Zadłużenie spółki na koniec badanego roku wynosi 27,11% i zwiększyło się w porównaniu do roku 2013 gdzie kształtowało się na poziomie 15,95%. Kapitał własny spółki zwiększył się w roku 2014 w stosunku do roku 2013 o 15,09% a poziom zobowiązań i rezerw wzrósł o 118,70%. Zwiększenie kapitału własnego jest głównie wynikiem wypracowanego zysku w 2014r. oraz dokonanego podziału wyniku za rok 2013 oraz zbycia przez spółkę akcji własnych. W zakresie zobowiązań spółki należy zauważyć, że o 106,84% zwiększyły się zobowiązania krótkoterminowe istotnie wzrosły zobowiązania długoterminowe.

4. Wskaźniki rentowności kształtowały się na następującym poziomie:

Stopa zysku brutto	2012	2013	2014
Zysk (strata) brutto / Przychody ogółem	-15,56%	44,90%	36,58%
Rentowność brutto sprzedaży			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	-2,68%	53,90%	34,20%
Rentowność netto sprzedaży			
Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	-15,61%	39,10%	38,87%
Rentowność kapitału własnego			
Zysk (strata) netto / Kapitał własny	-7,73%	29,52%	16,01%
Rentowność majątku			
Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem	-5,32%	24,31%	11,38%
Wskaźnik zysku na 1 akcję			
Zysk netto / Ilość akcji	-0,18	1,39	0,87

W związku z wypracowanym w 2014r. zyskiem netto w kwocie 9.524.747,56 zł wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości dodatnie. Wskaźniki rentowności dzięki wysokiemu wynikowi finansowemu osiągnęły bardzo znaczny poziom gdzie w zakresie rentowności brutto kształtują się na poziomie ponad 35% wartości przychodów. Ze względu na spadek zysku w stosunku do roku 2013, wskaźniki rentowności w roku 2014 uległy obniżeniu w porównaniu do ich poziomu w roku 2013.

5. Wskaźniki zadłużenia kształtowały się na następującym poziomie:

WSKAŹNIK POKRYCIA ZADŁUŻENIA KAPITAŁAMI WŁASNYMI	2012	2013	2014
Kapitał własny / Zobowiązania ogółem	4,24	5,17	2,62
WSKAŹNIK POKRYCIA MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁAMI STAŁYMI			
(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / Aktywa trwałe	1,37	1,92	1,87
WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA			
(Kapitał własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe) / Aktywa ogółem	0,70	0,83	0,74
WSKAŹNIK ZDOLNOŚCI DO SPŁATY ODSETEK			
Zysk brutto + odsetki / odsetki	-27,35	124,13	32,65
WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU WŁASNEGO (ZKW)			
Kapitał własny / Aktywa trwałe	1,35	1,92	1,80
WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU OBCEGO (ZKO)			
Zobowiązania ogółem / Aktywa obrotowe	0,33	0,28	0,45

Na podstawie analizowanych wskaźników należy stwierdzić, że w roku 2014 nastąpiło pogorszenie wszystkich wskaźników zadłużenia spółki. W porównaniu do roku 2013 poziom zadłużenia jednostki uległ zwiększeniu, co przedstawiono w zakresie analizy struktury pasywów. Kapitał własny jest 2,62 razy wyższy niż zobowiązania spółki a kapitał stały w całości finansuje aktywa trwałe oraz w 87% aktywa obrotowe. W porównaniu do roku 2013 finansowanie kapitałem stałym uległo pogorszeniu bowiem w 2013r. kapitał stały stanowił 87% aktywów a w roku 2014 stanowi 74% ich wartości.

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

WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI (I STOPNIA)	2012	2013	2014
Aktywa bieżące / Zobowiązania bieżące	3,17	3,61	2,47
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKI (II STOPNIA)			
Aktywa bieżące - (Zapasy+RMO czynne bieżące niepieniężne) / Zobowiązania bieżące	2,05	2,30	1,74
PŁYNNOŚĆ BARDZO SZYBKA (III STOPNIA)			
Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania bieżące	0,97	1,36	1,36
POKRYCIE ZOBOWIĄZAŃ NALEŻNOŚCIAMI			
Należności handlowe / Zobowiązania handlowe	0,14	4,13	1,01
KAPITAŁ PRACUJĄCY			
Aktywa bieżące - Zobowiązania bieżące	11 564 744,26	25 915 505,53	30 144 994,30
WSKAŹNIK ROTACJI NALEZNOSCI W DNIACH			
Należności handlowe x 360 / Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	48	32	63

WSKAŹNIK ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ W DNIACH			
Zobowiązania handlowe x 360 Koszt własny wyrobów sprzedanych	29	18	38
WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW W DNIACH			
Zapasy x 360 Koszt własny wyrobów sprzedanych	281	181	303

W roku 2014 w porównaniu do roku 2013 nastąpiło zmniejszenie wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2014r. ukształtował się na poziomie 2,47 – poziom tego wskaźnika uznawany za bezpieczny to przedział 1,2 – 2,0. Wartość wskaźnika płynności II wyniosła 1,74 – 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
Kapitał pracujący wg stanu na koniec roku 2014 jest dodatni i kształtuje się na poziomie 30.145 tyś zł.
Wskaźniki rotacji uległy w roku 2014 zwiększeniu. Rotacja należności wydłużyła się o 31 dni zobowiązań o 20 dni natomiast cykl rotacji zapasów zwiększył się z poziomu 181 dni do 303 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 2014r.

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

Podstawowym źródłem przychodów jednostki w roku 2014 była produkcja i sprzedaż mikrosfery białej i szarej w różnych frakcjach. Większość dostaw produktów spółki realizowana jest poza granice kraju (92,16%). 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 – 23 942 261,96 zł
- wartość przychodów ze sprzedaży usług (w tym w większości koszt transportu) – 312 610,27 zł.

2. Koszty działalności operacyjnej :

Spółka w sprawozdaniu finansowym prezentuje rachunek zysków i strat w wariancie 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 2014 przedstawiała się następująco:

Amortyzacja	1 415 031,33	7,52%
Zużycie materiałów i energii	9 596 732,54	51,00%
Usługi obce	4 899 805,08	26,04%
Podatki i opłaty	228 956,78	1,22%
Wynagrodzenia	2 048 878,74	10,89%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	358 816,62	1,91%
Pozostałe koszty rodzajowe	270 472,59	1,44%
Koszty według rodzaju, razem	**18 818 693,68**	**100,00%**

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne :

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie przychody z odsprzedawanych urządzeń do zakładu w Astanie w kwocie 3 829 665,11 zł oraz rozliczane proporcjonalnie do kosztów amortyzacji otrzymane dofinansowanie do środków trwałych. W roku 2014 rozliczono 266 670,22 zł.
W zakresie pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowi wartość zakupionych urządzeń odsprzedanych do zakładu w Astanie w kwocie 3 723 978,97 zł.

4. Przychody i koszty finansowe:

W zakresie przychodów i kosztów finansowych najistotniejszą pozycją wpływającą na wynik finansowy w roku 2014 są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Bilans na dzień 31 grudnia 2014r.

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 zdatne 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 4.251.767,15 zł. Wzrost ten wynika głównie z nakładów związanych z nabyciem gruntu.

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 8 388 761,40 zł. oraz spółki Kopalnie Złota SA w kwocie 2.210.000,00 zł.

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią m.in. nakłady poniesione na realizację projektu pn. Optymalizacja kosztów opalania. Wartość ujętych nakładów do końca 2013r. wyniosła 1.677.604,37 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 31.12.2014r. obejmuje należności z tytułu dostaw robót i usług w kwocie 1.728 tys. zł, inne należności w kwocie 6.055 tys. zł w tym. 5.905 tyś. zł od jednostek powiązanych oraz należności z tytułu podatków w kwocie 55 tyś. 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 tyś. 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 a w pozostałej części dotyczą należności z tytułu odsprzedanych urządzeń do zakładu 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 27 230 764,48 zł.
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.
Na dzień bilansowy spółka posiada 100.000 szt. akcji własnych o wartości wg ceny nabycia 4.300.000,00 zł. Ponadto w roku 2014 spółka dokonała sprzedaży akcji własnych o wartości w cenie nabycia 6 877 408,70 zł. Zysk ze sprzedaży akcji własnych wpłynął na zwiększenie kapitału zapasowego natomiast strata na jego zmniejszenie.

11. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe stanowią przypadające do spłaty po 31.12.2015r. zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu w wysokości 73.593,89 zł. oraz zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 2 042 608,39 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 cześć zadłużenia kredytowego spółki. W roku 2014 wartość kredytów krótkoterminowych na dzień bilansowy wyniosła 16 349 406,00 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 921 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 sprawy 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 2014r. do 31 grudnia 2014r.

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 13 kolejno ponumerowanych i oparafowanych stron.

Bielsko – Biała, 29 kwietnia 2015r.

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