

**RAPORT**  
**uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**

**EKO EXPORT Spółka Akcyjna**

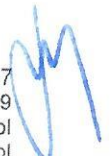
**43-382 Bielsko-Biała**  
**ul. Strażacka 81**

**za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

**SPIS TREŚCI**

**stron**

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



## 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 31.12.2016r. wynosił 1.132.750,00 zł i dzielił się na 11.327.500 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 2.297.500 akcji imiennych i 9.030.000 akcji na okaziciela.

Na dzień 31.12.2016r. struktura własności akcji 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	10,07%
Agnieszka Bokun	1.060.287	0,10 zł.	106.028,70	9,36%
DAZI INVESTMENT S.A.	504.500	0,10 zł.	50 473,20	4,46%
AEGON	956.613	0,10 zł	95.661,30	8,45%
Pozostali	7 664 794	0,10 zł	766.479,40	67,66%
<b>Razem:</b>	<b>11.327.500</b>	<b>0,10 zł.</b>	<b>1.132.750,00</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał ten jest zgodny z wielkością określoną w statucie i rejestrze sądowym z uwzględnieniem akcji nabytych w obrocie publicznym.



- (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 31.12.2016r. 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 2016 wynosiło 28 osób.

## 2. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Sprawozdanie finansowe za badany okres tj. od 1.01.2016r. do 31.12.2016r., składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
  - bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2016r. którego suma aktywów i pasywów wynosi 105 588 466,81 zł
  - rachunku zysków i strat sporządzonego za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. zamykającego się zyskiem netto w wysokości 3 539 855,55 zł
  - rachunku przepływów pieniężnych, których stan wynosi:
    - \* na początek roku obrotowego 204 229,23 zł
    - \* na koniec roku obrotowego 154 974,46 zł
    - \* zmiana netto -49 254,77 zł
  - zestawienia zmian w kapitale własnym
  - dodatkowych informacji i objaśnień w formie not oraz dodatkowych not objaśniających;
  -

(c) Podstawa badania

Badanie sprawozdania przeprowadzone zostało na podstawie umowy Nr 23/ 2016 z dnia 09.12.2016r. 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 2016 uchwałą Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. z dnia 05 grudnia 2016r.

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 2017r.

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 28 czerwca 2016r.

Uchwałą Nr 6 z 28 czerwca 2016r. Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku netto za rok 2015 w kwocie 3.259.171,49 zł przeznaczając go na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej – wypis z KRS z dnia 31.03.2017r.

## 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 31.12.2016r. 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 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 31.12.2016r.  |
| - zapasów materiałów i wyrobów gotowych | na dzień 31.12.2016r.  |
| - środki trwałe                         | na dzień 31.12.2015 r. |
- drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów
- |   |                       |
|---|-----------------------|
| - środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2016r. |
|---|-----------------------|

Terminy oraz częstotliwość inwentaryzacji została zachowana.

### III. OCENA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ

1. W wyniku ustaleń dokonanych w trakcie badania stwierdzono, że jednostka w roku 2016 wypracowała zysk netto w wysokości 3.539.855,55 zł. W roku poprzednim zysk netto spółki wyniósł 3.259.171,49 zł.

Podstawą przeprowadzonej niżej analizy majątkowej i finansowej Spółki są dane wynikające ze sprawozdań finansowych za lata 2014, 2015 i 2016 przy czym rachunek wyników jest zaprezentowany w wersji kalkulacyjnej.

Wyszczególnienie	2014	2015	2016	Struktura			Dynamika	
Przychody ze sprzedaży	24 502 369,54	20 431 263,41	20 375 167,78	100,00%	100,00%	100,00%	83,38%	99,72%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 402 216,23	12 207 781,56	12 429 405,17	50,62%	59,75%	61,00%	98,43%	101,81%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 100 153,31	8 223 481,85	7 945 762,61	49,38%	40,25%	38,99%	67,96%	96,62%
Koszty sprzedaży	505 003,53	483 001,57	975 705,61	2,06%	2,36%	4,79%	95,64%	202,00%
Koszty ogólnego zarządu	3 215 638,75	3 761 733,34	4 630 301,40	13,12%	18,41%	22,72%	116,98%	123,08%
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 379 511,03	3 978 706,94	2 339 756,09	34,20%	19,47%	11,48%	47,48%	61,59%
Pozostałe przychody operacyjne	4 548 407,2	337 128,42	429 432,95	18,56%	1,65%	2,11%	7,41%	127,37%
Pozostałe koszty operacyjne	3 890 508,49	1 255 992,88	1 620 030,29	15,88%	6,15%	7,95%	32,28%	128,98%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 037 409,80	3 059 842,48	1 149 158,75	36,88%	14,98%	5,64%	33,86%	37,55%
Przychody finansowe	3 094 158,93	4 385 070,61	4 315 243,45	12,63%	21,46%	21,17%	141,72%	98,40%
Koszty finansowe	371 602,19	3 007 395,60	477 820,65	1,52%	14,72%	2,34%	809,31%	15,88%
Zysk (strata) brutto	11 759 966,54	4 437 517,49	4 986 581,55	48,00%	21,72%	24,47%	37,73%	112,37%
Podatek dochodowy	2 235 219,00	1 178 346,00	1 446 726,00	9,12%	5,77%	7,10%	52,72%	122,77%
Zysk (strata) netto	9 524 747,54	3 259 171,49	3 539 855,55	38,87%	15,95%	17,37%	34,22%	108,61%

Analiza przedstawionych danych wykazuje że w roku 2016 poziom sprzedaży ustabilizował się w porównaniu z rokiem poprzednim na tym samym poziomie. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży wynosi 0,28%. Zaznacza się jednocześnie że w roku 2016 nastąpiła znacząca zmiana struktury sprzedaży. W ogólnym wolumenie zrealizowanej sprzedaży sprzedaż wyrobów wynosi 52,49% a sprzedaż towarów 47,51%.

Jednocześnie w okresie tym wzrastał wskaźnik udziału kosztów w wartości sprzedaży który wynosił w roku 2014 – 50,62%, w roku 2015 – 59,75% a w roku 2016 – 61,00%. Taka relacja kosztów i przychodów jest powodem zmniejszenia się zysku brutto ze sprzedaży. W strukturze rachunku zysków uwagę znaczący wzrost kosztów sprzedaży. Wzrost ten ma związek ze zmianą struktury sprzedaży ponieważ koszty konfekcjonowania towarów powiększają koszty sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu wykazują wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 23,08%. Jest on spowodowany zaliczeniem do tych kosztów w roku 2016 kwoty wypłat z tytułu umów zleceń które w roku 2015 obciążały pozostałe koszty operacyjne. W warunkach porównywalnych dynamika kosztów ogólnych zarządu wynosiłaby 100,96%. W tych samych warunkach porównywalnych rentowność netto ze sprzedaży wynosiłaby: w r. 2015 19,47%, w roku 2016 14,54%. Znaczący spadek kosztów

finansowych w porównaniu z rokiem poprzednim jest pozorny ponieważ w roku 2015 miał miejsce odpis aktualizacyjny w wysokości 2.210 tys. zł. dotyczący posiadanych akcji w Kopalni Złota.

Przedstawione poniżej dla celów analizy tabele aktywów i pasywów zostały doprowadzone do porównywalności w związku ze zmianami wzorów bilansowych

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

AKTYWA	2014	2015	2016	Struktura			Dynamika	
Aktywa trwałe	32 991 746,31	65 868 098,99	74 918 781,89	37,49%	66,32%	70,95%	199,65%	113,74%
Wartości niematerialne i prawne	2 136 055,82	1 682 853,50	1 301 741,95	2,43%	1,69%	1,23%	78,78%	77,35%
Rzeczowe aktywa trwałe	16 176 553,70	15 172 962,18	14 188 970,32	18,38%	15,28%	13,44%	93,80%	93,51%
Należności długoterminowe	641 460,35	590 360,35	569 920,35	0,73%	0,59%	0,54%	92,03%	96,54%
Inwestycje długoterminowe	12 344 478,79	46 640 359,79	57 318 852,70	14,03%	46,96%	54,29%	377,82%	122,90%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 693 197,65	1 781 563,17	1 539 296,57	1,92%	1,79%	1,46%	105,22%	86,40%
Aktywa obrotowe	50 720 236,41	30 783 790,63	30 669 684,92	57,63%	31,00%	29,05%	60,69%	99,63%
Zapasy	14 522 714,96	17 096 712,73	15 706 834,98	16,50%	17,21%	14,88%	117,72%	91,87%
Należności krótkoterminowe	7 837 572,28	6 876 098,16	7 126 061,04	8,91%	6,92%	6,75%	87,73%	103,64%
Inwestycje krótkoterminowe	27 996 162,99	6 478 138,52	7 495 887,58	31,81%	6,52%	7,10%	23,14%	115,71%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	363 786,18	332 841,22	340 901,32	0,41%	0,34%	0,32%	91,49%	102,42%
Udziały własne	4 300 000,00	2 665 097,00		4,89%	2,685	-----	61,98%	-----
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>88 011 982,72</b>	<b>99 316 986,62</b>	<b>105 588 466,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>112,84%</b>	<b>106,31%</b>

Aktywa ogółem badanej spółki w porównaniu do roku 2015 wzrosły o 6,31% w tym aktywa trwałe wzrosły o 13,74% a aktywa obrotowe obniżyły się o 0,37% co oznacza że aktywa trwałe w strukturze aktywów spółki wynoszą 70,95% aktywa obrotowe 29,05%. W zakresie aktywów trwałych najistotniejszą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wynosi 54,29%, natomiast w zakresie aktywów obrotowych najbardziej znaczące są zapasy, należności krótkoterminowe i inwestycje krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki. Dynamika poszczególnych pozycji aktywów w roku 2016 wskazuje na znaczne zmiany w nich zachodzące, co widoczne jest w wzroście inwestycji długoterminowych o 22,90% oraz krótkoterminowych o 15,71%.

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

PASYWA	2014	2015	2016	Struktura			Dynamika	
Kapitał własny	63 802 871,67	65 743 569,56	70 796 945,33	72,49%	66,20%	67,05%	106,01%	107,69%
Kapitał podstawowy	1 097 750,00	1 097 750,00	1 132 750,00	1,25%	1,11%	1,07%	100,00%	103,19%
Kapitał zapasowy	53 019 758,13	55 386 648,07	60 124 339,78	60,24%	55,77%	56,94%	104,46%	108,55%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	6 000 000,00	6 000 000,00	0,00%	6,04%	5,68%	X	100,00%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	160 616,00	0,00		0,18%	0,00%	0,00%	X	X%
Zyska (strata) netto	9 524 747,54	3 259 171,49	3 539 855,55	10,82%	3,28%	3,35%	34,22%	108,61%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 209 111,05	33 573 417,06	34 791 521,48	27,51%	33,80%	32,95%	138,68%	103,63%
Rezerwy na zobowiązania	596 569,00	1 477 614,00	2 274 783,00	0,68%	1,49%	2,15%	247,69%	153,95%
Zobowiązania długoterminowe	2 116 202,28	11 837 466,03	9 119 755,63	2,40%	11,92%	8,64%	559,37%	77,04%



Zobowiązania krótkoterminowe	20 575 242,11	19 610 821,49	22 989 019,03	23,38%	19,75%	21,77%	95,31%	117,23%
Rozliczenia międzyokresowe	921 097,66	647 515,54	407 963,82	1,05%	0,65%	0,39%	70,30%	63,00%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>88 011 982,72</b>	<b>99 316 986,62</b>	<b>105 588 466,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>112,84%</b>	<b>106,31%</b>

Na podstawie analizy struktury pasywów należy stwierdzić, że spółka finansowana jest w większości kapitałem własnym. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku spółki na koniec 2016r. wynosi 67,05% i zwiększył się w porównaniu do roku 2015 o 0,85 pkt. %. Kapitał podstawowy wzrósł o 3,19% w związku z jego podwyższeniem o 35 tys. zł. Kapitał zapasowy został zwiększony w związku z podziałem zysku za rok 2015 oraz w związku ujęciem różnicy pomiędzy wartością nominalną a emisyjną wyemitowanych akcji serii L. W zakresie zobowiązań spółki należy zauważyć, że o 22,96% zmniejszyły się zobowiązania długoterminowe a o 17,23% wzrosły zobowiązania krótkoterminowe.

4. Wskaźniki rentowności kształtowały się na następującym poziomie:

<b>Stopa zysku brutto</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<u>Zysk (strata) brutto</u> Przychody ogółem	30,58%	17,64%	19,85%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
<u>Zysk (strata) ze sprzedaży</u> Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	34,20%	19,47%	11,48%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
<u>Zysk (strata) netto</u> Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	38,87%	15,95%	17,37%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>Zysk (strata) netto</u> Kapitał własny	14,93%	4,96%	5,00%
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>Zysk (strata) netto</u> Aktywa ogółem	10,82%	3,28%	3,35%
<b>Wskaźnik zysku na 1 akcję</b>			
<u>Zysk netto</u> Ilość akcji	0,87	0,30	0,31

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione na bazie danych w zakresie zysku wynikających z rachunku kalkulacyjnego a w zakresie kapitału własnego z uwzględnieniem zmian w zakresie prezentacji danych sprawozdawczych w bilansie. W związku z generowaniem przez Spółkę zysku netto 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 11,48% wartości przychodów. Natomiast stopa zysku brutto wynosi na koniec roku 19,85% a rentowność netto sprzedaży 17,37%. Zaznaczyć należy że kwota zysku ze sprzedaży przyjęta do obliczenia rentowności brutto sprzedaży nie obejmuje pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych – dlatego wskaźnik tej rentowności jest niższy od pozostałych.

5. Wskaźniki zadłużenia kształtowały się na następującym poziomie:

<b>WSKAŹNIK POKRYCIA ZADŁUŻENIA KAPITAŁAMI WŁASNYMI</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Kapitał własny	2,81	2,09	2,20
Zobowiązania ogółem			
<b>WSKAŹNIK POKRYCIA MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁAMI STAŁYMI</b>			
(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)	2,00	1,18	1,07
Aktywa trwałe			
<b>WSKAŹNIK TRWAŁOŚCI STRUKTURY FINANSOWANIA</b>			
(Kapitał własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe)	0,76	0,80	0,78
Aktywa ogółem			
<b>WSKAŹNIK ZDOLNOŚCI DO SPŁATY ODSETEK</b>			
Zysk brutto + odsetki	32,65	6,60	11,44
odsetki			
<b>WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU WŁASNEGO (ZKW)</b>			
Kapitał własny	1,93	1,00	0,94
Aktywa trwałe			
<b>WSKAŹNIK ZASTOSOWANIA KAPITAŁU OBCEGO (ZKO)</b>			
Zobowiązania ogółem	0,45	1,02	1,05
Aktywa obrotowe			

Na podstawie analizowanych wskaźników należy stwierdzić, że w roku 2016 nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie poziomu wskaźników zadłużenia spółki. Kapitał własny jest 2,20 razy wyższy niż zobowiązania spółki a kapitał stały w całości finansuje aktywa trwałe. W roku 2016 kapitał własny pokrywa aktywa trwałe tylko w 0,94 % natomiast zobowiązania przekraczają aktywa obrotowe.

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

<b>WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI (I STOPNIA)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Aktywa bieżące	2,47	1,57	1,33
Zobowiązania bieżące			
<b>WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ (II STOPNIA)</b>			
Aktywa bieżące - (Zapasy+ RM czynne bieżące niepieniężne)	1,74	0,68	0,64
Zobowiązania bieżące			
<b>PŁYNNOŚĆ BARDZO SZYBKĄ (III STOPNIA)</b>			
Inwestycje krótkoterminowe	1,36	0,33	0,33
Zobowiązania bieżące			
<b>POKRYCIE ZOBOWIĄZAŃ NALEŻNOŚCIAMI</b>			
Należności handlowe	1,01	0,38	0,16
Zobowiązania handlowe			
<b>KAPITAŁ PRACUJĄCY</b>			
Aktywa bieżące - Zobowiązania bieżące	30 144 994,30	11 172 969,14	7 680 665,89
<b>WSKAŹNIK ROTACJI NALEŻNOŚCI W DNIACH</b>			
Należności handlowe x 360	63	22	11
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów			

<b>WSKAŹNIK ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ W DNIACH</b>			
Zobowiązania handlowe x 360 Koszt własny wyrobów sprzedanych	19	41	46
<b>WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW W DNIACH</b>			
Zapasy x 360 Koszt własny wyrobów sprzedanych	222	345	332

W roku 2016 w porównaniu do roku 2015 nastąpiło zmniejszenie wskaźników płynności. Wskaźnik płynności bieżącej na 31.12.2016r. ukształtował się na poziomie 1,33 – poziom tego wskaźnika uznawany za bezpieczny to przedział 1,2 – 2,0. Wartość wskaźnika III stopnia została utrzymana na poziomie poprzedniego roku. Uznać należy że płynność spółki kształtuje się na akceptowalnym poziomie

Kapitał pracujący wg stanu na koniec roku 2016 jest dodatni i kształtuje się na poziomie 7 680 tys zł. co oznacza że obniżył się o 31,26%.

Wskaźniki rotacji należności w roku 2016 obniżył się znacznie co świadczy o wzmożeniu ścisłości należności. Jednocześnie o 5 dni wydłużył się cykl realizacji zobowiązań. Cykl rotacji zapasów zmniejszył się o 25 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 2016r.

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

Podstawowym źródłem przychodów jednostki w roku 2016 była produkcja i sprzedaż mikrosfery białej i szarej w różnych frakcjach. Większość dostaw produktów spółki realizowana jest poza granice kraju (98,81%). 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	
w roku 2015	19 527 911,55 zł.
w roku 2016	10 565 944,43 zł.
- wartość przychodów ze sprzedaży usług	
w roku 2015	269 586,91 zł.
w roku 2016	378 874,40 zł.
- towary	
w roku 2015	633 764,95 zł.
w roku 2016	9 567 694,88 zł.

Jak z przedstawionych danych wynika w roku 2016 znacznie zmieniła się struktura sprzedaży, zmniejszyła się sprzedaż wyrobów a zwiększyła się sprzedaż towarów które EKO EXPORT S.A konfekcjonuje w swoim zakładzie w Bielsku-Białej.

## 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 oraz koszty konfekcjonowania towarów ustalone od roku 2016. Klasyfikacja poszczególnych rodzajów kosztów w układzie kalkulacyjnym jest dokonana w sposób prawidłowy.

Struktura kosztów rodzajowych w roku 2016 przedstawiała się następująco:

Amortyzacja	1 393 233,17	11,68%
Zużycie materiałów i energii	4 493 960,38	37,66%
Usługi obce	2 407 349,67	20,17%
Podatki i opłaty	143 874,97	1,20%
Wynagrodzenia	2 832 328,62	23,74%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	355 243,23	2,98%
Pozostałe koszty rodzajowe	306 818,65	2,57%
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>11 932 808,69</b>	<b>100,00%</b>

## 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne :

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie przychody rozliczane proporcjonalnie do kosztów amortyzacji otrzymane dofinansowanie do środków trwałych. W roku 2016 rozliczono 239 551,72 zł.

W zakresie pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejszą pozycję stanowią odpisane wartości ubytków w dostawach oraz wyrobach gotowych na łączną kwotę 1.362.764,41 zł.

## 4. Przychody i koszty finansowe:

W zakresie przychodów i kosztów finansowych najistotniejszą pozycją wpływającą na wynik finansowy w roku 2016 są przychody z tytułu odsetek należnych od udzielonych pożyczek w wysokości 3.331.357,64 zł. oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 983.802,73 zł.

## Bilans na dzień 31 grudnia 2016r.

## 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 41.534.984,62zł.( w tym odsetki: 8.485.217,80 zł.) Na objęte akcje spółki Kopalnie Złota SA w roku 2015 utworzono odpis aktualizacyjny w kwocie 2.210.000 zł.

Wartość akcji Omega Minerals Trading została poddana testowi na utratę wartości. Wyniki testu nie wskazały konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego.

Wykazana w sprawozdaniu wartość inwestycji w formie pożyczek wraz z odsetkami oraz wartość innych należności od jednostki zależnej przewidziana jest do spłaty głównie w formie dostaw towarów. Oznacza to, że wykazana w sprawozdaniu wartość inwestycji oparta jest na założeniu powodzenia w zakresie realizacji założonych wielkości produkcji w jednostce zależnej, jak i wielkości sprzedaży realizowanej przez EKO-EXPORT.S.A. Ewentualne niewykonanie prognoz wynikających z planu może wpłynąć na wydłużenie okresu spłaty lub obniżenie wartości udzielonych pożyczek wraz z odsetkami i pozostałych należności.

## 7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 576.546,00 zł. oraz przypadające do rozliczenia podacie 31.12.2017 koszty nakładów na optymalizację kosztów opalania.

## 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.

**9. Należności krótkoterminowe**

Saldo należności krótkoterminowych na 31.12.2016r. wynosi 7.126.061,04 zł i obejmuje należności z tytułu dostaw robót i usług w kwocie 862 tys. zł, oraz od jednostki zależnej EKO Spheres KZ w kwocie 6.264.897,20 zł. z tytułu zrealizowanych dostaw licencji na linię technologiczną wg patentu EKO-EXPORT S.A. oraz dostawę linii do suszenia mikrosfery.

**10. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz wartość udzielonych pożyczek krótkoterminowych. Pożyczki udzielone spółce zależnej EKO Spheres KZ wynoszą na dzień bilansowy 7.340.913,12zł.( w tym odsetki należne: 2.143.553,19 zł.). Przyczyny zmiany poziomu zostały opisane przez jednostkę w informacji dodatkowej.

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

**11. Kapitał własny**

Kapitał zakładowy spółki w badanym roku obrotowym został podwyższony aktem notarialnym z dnia 1.04.2016 r. o kwotę 35.000 zł. w ramach kapitału docelowego.

Na dzień bilansowy spółka nie posiada akcji własnych.

Kapitał zapasowy został podwyższony w roku 2016 o kwotę 3 259 171,49 zł. w ramach podziału zysku za rok 2015 oraz z nadwyżki wartości emisyjnej ponad wartość nominalną akcji serii L o kwotę 3.464.848,00 zł. a z tytułu poniesionej straty na sprzedaży akcji własnych został obniżony o kwotę 1.986.327,78 zł.

**12. Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe stanowią przypadające do spłaty po 31.12.2017r. zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 1.834.997,13 zł. oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe w kwocie 7.284.758,50 zł. z tytułu wymiany krzyżowej akcji.

**13. 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 2016 wartość kredytów krótkoterminowych na dzień bilansowy wyniosła 19.117.977,58 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.

#### **14. Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie otrzymane z funduszy europejskich dofinansowanie na realizację projektów inwestycyjnych w wysokości 648 tys. 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 23 maja 2016 r. 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 2016r. do 31 grudnia 2016r.

#### **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 23 maja 2016 r. 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 14 kolejno ponumerowanych i oparafowanych stron.

Bielsko – Biała, dnia 27 kwietnia 2017 r.

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