

EKO EXPORT S.A.
ul. Strażacka 81
PL 43-382 Bielsko-Biała
NIP: PL 5471865541
REGON: 072266443

tel.: +48 33 81 96 288
fax: +48 33 81 96 287
email: info@ekoexport.pl
www.ekoexport.pl



**Roczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich

(o ile nie wskazano inaczej)

Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

Bielsko-Biała, 29 lipca 2019r.

Spis treści

| | |
|--|----|
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 4 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów..... | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych..... | 8 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 9 |
| Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 1. Wprowadzenie | 11 |
| 1. 1. Informacje ogólne | 11 |
| 1.2 Skład Grupy Kapitałowej | 11 |
| 1.3. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej..... | 12 |
| 1.4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej | 12 |
| 1.5. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 13 |
| 1.6. Działalność zaniechana, aktywa do zbycia | 13 |
| 1.7. Kontynuacja działalności | 13 |
| 1.8. Podstawa sporządzenia oraz zasady prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 14 |
| 1.9. Zasady konsolidacji..... | 14 |
| 1.10. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego, rok obrotowy | 15 |
| 1.11. Oświadczenie o zgodności..... | 16 |
| 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości | 16 |
| 2.1. Stosowanie MSSF | 16 |
| 2.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji..... | 17 |
| 2.3. Istotne zasady rachunkowości | 18 |
| 2.4. Istotne zasady rachunkowości | 24 |
| 2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 34 |
| 2.7. Szacunki Zarządu | 36 |
| 2.8. Wartość godziwa | 37 |
| 2.9. Zmiana szacunków i korekty błędów | 38 |
| 3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR)..... | 39 |
| 4. Noty objaśniające do pozycji sprawozdania finansowego..... | 40 |
| 4.1. Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne | 40 |
| 4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe | 42 |
| 4.3 Nota 3 - Nieruchomości inwestycyjne i długoterminowe aktywa finansowe..... | 45 |
| 4.4 Nota 4 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 53 |
| 4.5 Nota 5 – Zapasy | 54 |

| | |
|---|----|
| 4.6 Nota 6 - Środki pieniężne | 55 |
| 4.7 Nota 7 – Kapitał własny..... | 55 |
| 4.8 Nota 8 – Kredyty, pożyczki, leasingi | 59 |
| 4.9 Nota 9 - Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe i zobowiązania niefinansowe | 63 |
| 4.10 Nota 10 – Rezerwy na zobowiązania..... | 69 |
| 4.11 Nota 11- Przychody | 70 |
| 4.12 Nota 12 – Koszty..... | 70 |
| 4.13 Nota 13 - Pozostałe przychody operacyjne..... | 71 |
| 4.14 Nota 14 - Pozostałe koszty operacyjne | 71 |
| 4.15 Nota 15 - Przychody finansowe..... | 72 |
| 4.16 Nota 16 - Koszty finansowe | 72 |
| 4.17 Nota 17 - Podatek dochodowy..... | 73 |
| 4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności..... | 75 |
| 4.19 Nota 19 – Dodatkowe informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych.. | 76 |
| 4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem | 77 |
| 4.21 Nota 21 – Należności warunkowe, zobowiązania warunkowe..... | 83 |
| 4.22 Nota 22 – Zysk/strata przypadający na jedną akcję oraz polityka dywidend | 83 |
| 4.23 Nota 23 – Postępowania sądowe i arbitrażowe | 84 |
| 4.24 Nota 24 – Zdarzenia po dniu sprawozdania..... | 84 |
| 4.25 Nota 25 – Zagrożenia kontynuacji działalności | 84 |
| 4.26 Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 84 |
| 4.26 Nota 26 - Udziały i akcje Jednostki Dominującej w innych jednostkach..... | 86 |
| 4.27 Nota 27 – Informacja o świadczeniach dla Kluczowego Personelu Kierowniczego i Rady Nadzorczej | 89 |
| 4.29 Nota 29 - Informacja o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, udzielonych osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki | 90 |
| 4.30 Nota 30 - Informacja o przeciętnym zatrudnieniu | 90 |
| 4.31 Nota 31 - Umowy z biegłym rewidentem | 90 |
| 5. Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 90 |
| 6. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 91 |
| 7. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 91 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | | Nota | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. po przekształceniu | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. |
|---------------------|---|------|--|--|--|
| A | Aktywa trwałe | | 56 546 | 80 788 | 80 252 |
| | I. Aktywa niematerialne | 1 | 4 103 | 4 341 | 4 341 |
| | II. Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 48 814 | 55 069 | 55 069 |
| | III. Należności i rozliczenia długoterminowe | 4 | 371 | 426 | 426 |
| | IV. Nieruchomości inwestycyjne | 3 | 2 897 | 2 779 | 2 779 |
| | V. Długoterminowe aktywa finansowe | | 11 | 17 637 | 17 637 |
| | VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 17 | 351 | 536 | |
| B | Aktywa obrotowe | | 16 539 | 13 575 | 13 575 |
| | I. Zapasy | 5 | 11 294 | 9 232 | 9 232 |
| | II. Należności i rozliczenia krótkoterminowe | | 5 004 | 4 114 | 4 114 |
| | III. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 | 0 | 0 | 0 |
| | IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 | 242 | 229 | 229 |
| Aktywa razem | | | 73 086 | 94 363 | 93 826 |

| | | Nota | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. po przekształceniu | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. |
|-----------|-----------------------|----------|--|--|--|
| A. | Kapitał własny | 7 | 41 859 | 65 193 | 65 653 |
| | I. Kapitał podstawowy | 7 | 1 218 | 1 218 | 1 218 |

| | | | | | |
|---------------------|---|----|---------------|---------------|---------------|
| II. | Udziały i akcje własne | | 0 | 0 | 0 |
| III. | Pozostałe kapitały | 7 | 80 531 | 80 522 | 79 190 |
| IV. | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | 7 | -16 394 | -8 558 | -7 226 |
| V. | Wynik finansowy bieżącego roku | 7 | -18 937 | -5 118 | -4 657 |
| VI. | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych | | 3 256 | -90 | -90 |
| VII. | Udziały niekontrolujące | 7 | -7 815 | -2 781 | -2 781 |
| B. | Zobowiązania długoterminowe | | 9 613 | 14 769 | 13 772 |
| I. | Rezerwy na świadczenia pracownicze | 10 | 0 | 99 | 99 |
| II. | Rezerwy na zobowiązania | 10 | 0 | 0 | 0 |
| III. | Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi | 8 | 7 392 | 9 566 | 9 566 |
| IV. | Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 17 | 1 929 | 2 084 | 1 086 |
| V. | Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 9 | 292 | 3 020 | 3 020 |
| C. | Zobowiązania krótkoterminowe | | 21 614 | 14 401 | 14 401 |
| I. | Rezerwy na świadczenia pracownicze | 10 | 118 | 33 | 33 |
| II. | Rezerwy na zobowiązania | 10 | 0 | 0 | 0 |
| III. | Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi | 8 | 12 953 | 6 155 | 6 155 |
| IV. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 9 | 6 281 | 3 588 | 3 588 |
| V. | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 9 | 2 262 | 4 625 | 4 625 |
| Pasywa razem | | | 73 086 | 94 363 | 93 826 |

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów

| | Nota | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. przekształcone | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. | |
|-------|----------------------------------|--|--|--|---------------|
| I. | Przychody | 11 | 33 696 | 25 535 | 25 535 |
| II. | Koszt własny sprzedaży | 12 | 27 186 | 20 874 | 20 874 |
| A. | Wynik brutto ze sprzedaży | | 6 510 | 4 661 | 4 661 |
| III. | Koszty sprzedaży | 12 | 1 644 | 1 671 | 1 671 |
| IV. | Koszty ogólnego zarządu | 12 | 7 360 | 6 270 | 6 270 |
| B. | Wynik netto na sprzedaży | | -2 494 | -3 280 | -3 280 |
| V. | Pozostałe przychody operacyjne | 13 | 673 | 132 | 132 |
| VI. | Pozostałe koszty operacyjne | 14 | 3 115 | 1 500 | 1 500 |
| C. | Wynik operacyjny | | -4 936 | -4 648 | -4 648 |
| VII. | Przychody finansowe | 15 | 6 409 | 118 | 118 |
| VIII. | Koszty finansowe | 16 | 24 233 | 2 516 | 2 516 |
| D. | Wynik brutto | | -22 760 | -7 046 | -7 046 |
| IX. | Podatek dochodowy | 17 | -46 | 852 | 391 |
| E. | Wynik netto | | (22 805) | -7 898 | -7 437 |

| | Nota | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. |
|----|---|--|--|
| A. | Wynik netto | (22 805) | (7 436,8) |
| B. | Inne całkowite dochody | | |
| | I. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku | | |
| | II. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku | | |
| C. | Łączne całkowite dochody | (22 805) | (7 436,8) |

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

| Pozycje kapitału własnego | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|--|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2018 | 1 218 | 80 522 | (4 657) | (8 558) | (90) | (2 782) | 65 653 |
| Zarejestrowane podwyższenia kapitału | | | | | | | |
| Korekty konsolidacyjne | | (73) | (4 511) | | | (5 034) | (9 618) |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | | | | | | | |
| Wydatki związane z emisją akcji | | | | | | | |
| Podział zysku | | 82 | (7 226) | (8 558) | | | (1 414) |
| Wynik roku bieżącego | | | | (18 937) | | | (18 937) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | | | | 3 346 | | 3 346 |
| Na dzień 31.12.2018 | 1 218 | 80 531 | (16 394) | (18 937) | 3 256 | (7 815) | 41 859 |

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

| Pozycje kapitału własnego | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wyniki finansowe | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|--|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2017 | 1 133 | 66 124 | 4 338 | 372 | (697) | (654) | 61 941 |
| Zarejestrowane podwyższenia kapitału | 84 | | | | | | 84 |
| Korekty konsolidacyjne | | | (2 888) | (1 309) | 606 | (2 128) | (5 719) |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | | 9 346 | | | | | 9 346 |
| Wydatki związane z emisją akcji | | | | | | | |
| Podział zysku | | 3 720 | | (3 720) | | | |
| Wynik roku bieżącego | | | | | | | |
| Różnice kursowe z | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|----------------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|-------------|----------------|---------------|
| przeliczenia | | | | | | | |
| Na dzień 31.12.2017 | 1 218 | 79 190 | (7 226) | (4 657) | (90) | (2 782) | 65 653 |

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku po przekształceniu

| Pozycje kapitału własnego | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wyniki finansowe | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|--|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2017 | 1 133 | 66 124 | -4 338 | 372 | -697 | -654 | 61 941 |
| Zarejestrowane podwyższenia kapitału | 84 | | | | | | 84 |
| Korekty konsolidacyjne | | 1332 | -4220 | -1309 | 606 | -2128 | -5719 |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | | 9 346 | | | | | 9 346 |
| Wydatki związane z emisją akcji | | | | | | | |
| Podział zysku | | 3 720 | | -3720 | | | |
| Wynik roku bieżącego | | | | | | | |
| Korekta błędu | | | | -461 | | | -461 |
| Na dzień 31.12.2017 | 1 218 | 80 522 | -8 558 | -5118 | -90 | -2782 | 65 192 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

| | Nr noty | 12 miesięcy zakończonych | 12 miesięcy zakończonych | 12 miesięcy zakończonych |
|----------------------------------|---------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. przekształcone | 31.12.2017 r. |
| A. Działalność operacyjna | | -1 144 | 1 206 | 1 206 |
| I. Wynik brutto | 17 | -22 760 | -7 045 | -7 045 |

| | | | | | |
|-----------|--|-----|---------------|---------------|---------------|
| II. | Korekty razem | | 21 616 | 8 251 | 8 251 |
| | - Amortyzacja | 12 | 1 707 | 1 649 | 1 649 |
| | - Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 15 | | 3 240 | 3 240 |
| | - Odsetki i udziały w zyskach | | 1 559 | | |
| | - Zmiana stanu zapasów | 5 | -2 062 | 4 683 | 4 683 |
| | -Zmiana stanu należności | 4 | -834 | -924 | -924 |
| | - Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 19 | 3 250 | 483 | 483 |
| | - Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego | | 492 | 534 | |
| | - Podatek zapłacony | 17 | 0 | -318 | -318 |
| | - zysk/ strata ze zbycia ŚT | | 1 355 | | |
| | - Inne korekty z działalności operacyjnej | | 16 150 | -1095 | -561 |
| B. | Działalność inwestycyjna | | 5 037 | -1 254 | -1 254 |
| I. | Wpływy | | 5 040 | | |
| | - Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 5 040 | | |
| | - Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| | - Z aktywów finansowych | | | | |
| | - Inne | | | | |
| II. | Wydatki | | -3 | -1 254 | -1 254 |
| | - Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1,2 | -3 | (1 254) | (1 254) |
| | - Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | | | |
| | - Na aktywa finansowa | | | | |
| | - Inne | | | | |
| C. | Działalność finansowa | | -3 880 | 123 | 123 |
| I. | Wpływy | | 3 175 | 5 450 | 5 450 |
| | - Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 7 | 2 908 | 5 450 | 5 450 |
| | - Kredyty i pożyczki | 8 | 267 | | |
| | - Leasingi | | | | |
| | - Inne wpływy finansowe | 9 | | | |
| II. | Wydatki | | -7 055 | -5 328 | -5 328 |
| | - Nabycie akcji własnych | | | | |

| | | | | |
|-----------|--|----------|------------|------------|
| | - wykup obligacji | | (3 000) | |
| | - Spłaty kredytów i pożyczek | 8 | -5 294 | -5 294 |
| | - Spłaty leasingów | 9 | -331 | -34 |
| | - Inne wydatki finansowe | | -3 725 | |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem | | 13 | 75 |
| E. | Środki pieniężne na początek okresu | 6 | 229 | 154 |
| F. | Środki pieniężne na koniec okresu | 6 | 242 | 229 |

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie

1. 1. Informacje ogólne

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EKO EXPORT S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Grupa Kapitałowa Eko Export S.A. składa się z Eko Export S.A. („jednostka dominująca”, „Grupa”) i jej spółek zależnych.

EKO EXPORT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej ul. Strażacka 81 powstała dnia 10.02.1999r. w wyniku zawartej umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 876/1999 pod pierwotną nazwą VIDIMEDIA Sp. z o.o.. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w dniu 24.02.1999r. pod nr RHB 3420.

Dnia 31.01.2003r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bielsku – Białej VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000149927.

Aktem Notarialnym Rep. A nr 204/2003 z dnia 15.01.2003r. Zgromadzenie Wspólników zmieniło nazwę Spółki na EKO EXPORT Sp. z o.o. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w dniu 6.03.2003r.

W dniu 21.05.2008r. Zgromadzenie Wspólników aktem notarialnym Rep. A nr 2856/2008 podjęło decyzję o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka Akcyjna w wyniku dokonanego przekształcenia została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000308459.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja pozostałych wyrobów mineralnych z surowców niemetalicznych: mikrosfera szara i biała w różnych frakcjach (PKD 38.32.Z).

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi Inne.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. wchodzi Eko Export S.A. oraz następujące spółki zależne:

- Eko Sphere KZ sp. z o.o.- spółka zależna,
- Eko Innovation sp. z o.o.– spółka zależna.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT SA NA DZIEŃ 31.12.2018R.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana Grupy Kapitałowej.



Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W dniu 22 marca 2019 roku Eko Export sprzedało udziały Eko Innovation.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. wchodzi Eko Export S.A. oraz następujące spółki zależne:
Eko Sphere KZ sp. z o.o.- spółka zależna.

1.3. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, Eko Export S.A. jak również żadna z jednostek zależnych nie połączyła się z żadną inną jednostką.

1.4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład zarządu jednostki dominującej nie ulegał zmianom.

W okresie od 31 grudnia 2018 r. do czasu publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Eko Export S.A. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 10 kwietnia 2019 r. uchwalono, iż w miejsce Pana Artura Firganka został powołany Pan Andrzej Hugieli. Spełnia on kryteria niezależności wg. Ustawy o biegłych rewidentach.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Składzie Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. zasiadają:

| Imię i nazwisko | Pełniona funkcja |
|-----------------|------------------------------------|
| Marek Kwiatek | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Igor Bokun | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Janusz Hańderek | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Agnieszka Bokun | Członek Rady Nadzorczej |
| Andrzej Hugieli | Członek Rady Nadzorczej |

1.5. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 29 lipca 2019 roku.

Członkowie Zarządu Spółki Dominującej mają prawo do wprowadzania zmian do sprawozdania finansowego po jego publikacji.

1.6. Działalność zaniechana, aktywa do zbycia

Zarząd oświadcza, że nie wystąpiła działalność zaniechana. Nie występują aktywa lub grupy aktywów do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną oraz nie występują przychody i koszty związane z działalnością zaniechaną.

1.7. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Pomimo istniejącego ujemnego kapitału oraz strat w spółce zależnej Eko Sphere, które głównie spowodowane były niemożnością uzyskania zaplanowanych wydajności produkcji oraz, co za tym idzie, odpowiednich przychodów, które to było wynikiem przedłużającego się procesu budowy i uruchomienia zakładu w Astanie. Jest to zakład prototypowy, nie mający swojego odpowiednika na świecie.

Spółka zależna Eko Sphere KZ w ramach planowego rozwoju przygotowała do realizacji założenia strategii oraz wieloletnie prognozy finansowe, które przedstawiła Zarządowi EKO EXPORT.

Model finansowy opera się na następujących głównych założeniach:

- W 2019 r. zostaną zakończone zadania inwestycyjne i zakład rozpocznie działalność w zakresie pozyskania mikrosfery w oparciu o wdrożoną, innowacyjną technologię. Po pełnym uruchomieniu inwestycji Spółka prowadzić będzie działalność gospodarczą zgodną ze swoim profilem w okresie wieloletnim oraz docelowo działalność ta będzie przynosić nadwyżki finansowe;
- Aktualna strategia EKO EXPORT wobec Spółki zakłada, że Eko Sphere KZ będzie podmiotem koncentrującym i koordynującym całą działalność EEX w Kazachstanie. Dotyczy to zarówno eksploatacji zakładu ulokowanego przy elektrowni TEC-2 w Astanie, jak i uruchamiania nowych projektów oraz prowadzenia działalności związanej z pozyskiwaniem mikrosfery z innych źródeł z terenu Kazachstanu. Działania Eko Sphere KZ dotyczyć będą w szczególności następujących obszarów:
 - Współpracy z „Samruk-Energo” S.A., przy realizacji w Republice Kazachstanu projektu „Budowa i eksploatacja zakładów do pozyskiwania mikrosfery z odpadów GRES-1 i GRES-2 w Ekibastuzie”.

- Realizacji umowy z dnia 26.02.2019 r. zawartej z „Fly Ash” Sp. z o.o. z siedzibą w Kazachstanie dotyczącej sprzedaży przez „Fly Ash” Sp. z o.o., na rzecz „EKO Sphere KZ” mikrosfery w suchej postaci.
- Przyszłej współpracy z firmą „Fly Ash” Sp. z o.o., która ma wyłączność na pozyskanie mikrosfer z lagun należących do koncernu CAEPCO, w zakresie dodatkowego pozyskania mikrosfer z nieeksploatowanych przez 20 lat lagun na terenie trzech elektrowni.
- Organizacji bieżących dostaw mikrosfery dla znaczącego Partnera biznesowego zgodnie z ustalonymi wielkościami.
- Koordynacji wspólnych przedsięwzięć Partnera biznesowego i EEX w Kazachstanie, w tym projektu Ekibastuz polegającego na pozyskiwaniu mikrosfery białej w Elektrowni Gres-2 i Gres-1, wg technologii DMC należącej do EEX.
- W ocenie Zarządu EEX włączenie Eko Sphere KZ do łańcuch dostaw, gdzie rozwiązania technologiczne i know-how EEX odgrywają kluczową rolę, daje gwarancję spłaty przez Eko Sphere KZ zadłużenia wynikającego z pożyczek i harmonogramu spłat.

Na podstawie aktualnie prowadzonych i planowanych działań, Zarząd Spółki Dominującej stwierdza że ryzyko dla funkcjonowania spółki zależnej nie jest istotne.

Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.8. Podstawa sporządzenia oraz zasady prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

1.9. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej i jednostek kontrolowanych przez Spółkę i jej jednostki zależne. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja

wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących kontroli.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

1.10. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego, rok obrotowy

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

1.11. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

2.1. Stosowanie MSSF

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowany 18 maja 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później)
- KIMSF Interpretacja 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki (opublikowana 8 grudnia 2016 roku) – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- KIMSF Interpretacja 23: Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowana 7 czerwca 2017 roku) – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 (wydane dnia 8 grudnia 2016 roku) – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9: Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015-2017 (wydane dnia 12 grudnia 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Zarząd nie przewiduje możliwości wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji.

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczące (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i wartości skumulowanej w kapitale (odpowiednio, wraz z odniesieniem do udziałów niedających kontroli).

W przypadku zbycia działalności prowadzonej za granicą (np. całości udziałów Grupy w zagranicznej firmie lub transakcji oznaczającej utratę kontroli nad jednostką zależną

prowadzącą działalność za granicą, lub transakcji oznaczającej częściową utratę współkontroli nad wspólnymi ustaleniami umownymi lub nad jednostką stowarzyszoną prowadzącą działalność za granicą - w których zachowane udziały rozliczane są jako aktywa finansowe) wszystkie różnice kursowe skumulowane w kapitale własnym w odniesieniu do tej działalności i przypisywane właścicielom Spółki przenosi się na wynik.

Ponadto w przypadku częściowego zbycia jednostki zależnej posiadającej działalność zagraniczną, niepowodującego utraty kontroli nad tą jednostką, proporcjonalna część skumulowanych różnic kursowych zostaje przeniesiona na udziały niedające kontroli, w związku z czym nie ujmuje się jej w wyniku. W przypadku innych transakcji częściowego zbycia (tj. zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych ustaleniach umownych, niepowodującego utraty przez Grupę znaczącego wpływu lub współkontroli) proporcjonalną część skumulowanych różnic kursowych przenosi się na wynik.

Zastosowane kursy walut

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

1. Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2669 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2018,
 - 4,2447 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2017.
2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,3 - kurs NBP z dnia 31.12.2018 r.
 - 4,1709 - kurs NBP z dnia 31.12.2017 r.

2.3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania nowe standardy: MSSF 9 oraz MSSF 15, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Wpływ zastosowania powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został przedstawiony poniżej:

2.3.1. MSSF 9 Instrumenty finansowe

Spółka zastosowała standard MSSF 9 ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018r., Nie wystąpiły żadne istotne korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9.

Standard obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. .

a) Klasyfikacja i wycena

Spółka posiada aktywa finansowe w postaci udziałów i akcji innych jednostek, które w świetle MSSF 9 powinny być wyceniane w wartości godziwej. W zakresie tych aktywów na

moment przejścia na MSSF spółka jako zakładany koszt przyjęła wartość godziwą. Zarząd spółki ocenia, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wartość bilansowa tych aktywów nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji posiadanych w spółce nie powiązanej. Test wskazał, że w przypadku kontynuacji wieloletniej umowy o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery po roku 2022 (w ramach której nastąpiło nabycie tych akcji) nie następuje utrata wartości tych akcji. Niestety od początku 2018 roku nastąpił zanik współpracy w ramach w/w umowy i pomimo deklaracji o ponownym uruchomieniu współpracy, nic takiego nie nastąpiło. Zarząd Grupy Eko Export podjął decyzję o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investments S.A. z siedzibą w Szwajcarii (OMS). Decyzja została podjęta po sporządzonej analizie korzyści osiągniętych przez Eko Export z dotychczasowej współpracy i powiązania kapitałowego z firmą OMS oraz na podstawie szacunków dotyczących potencjalnych korzyści, wynikających z dalszej współpracy z OMS, możliwych do osiągnięcia przez Eko Export w latach następnych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe wyceniane dotychczas w zamortyzowanym koszcie, dalej pozostaną wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Należności handlowe i inne należności są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umów, będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek. Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,

- inwestycje w instrumenty kapitałowe. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmują się w wyniku finansowym. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy. MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9.

| Aktywa finansowe | Klasyfikacja wg MSR 39 | Klasyfikacja wg MSSF 9 | Wartość bilansowa wg MSR 39 | Wartość bilansowa wg MSSF 9 |
|--------------------------------|------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | 31.12.2017 | 1.01.2018 |
| Akcje w pozostałych podmiotach | dostępne do sprzedaży | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 17 630,00 | 17 630,00 |
| Środki pieniężne | Pożyczki i należności | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 241,9 | 241,9 |

b) Utrata wartości

Grupa nie zidentyfikowała i nie rozpoznała żadnych oczekiwanych strat kredytowych z uwagi na brak istotnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Spółka na dzień 31 grudnia 2018 r. posiada odpisane do zera udziały w inwestycjach w jednostki trzecie. Przyczyny rozpoznanej utraty wartości zostały rozpoznane w dalszej części tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Z uwagi na brak wiarygodnych danych do oceny, potencjalne możliwości zbycia oraz obecny zakres współpracy z tymi jednostkami, Grupa przyjęła iż wartość godziwa posiadanych udziałów jest praktycznie równa zero.

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wynikające z wprowadzenia MSSF 9 w tym zakresie nie mają wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

2.3.2. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzi w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż towarów i produktów o w zasadzie jednorodnym bądź zbliżonym asortymencie (mikrosfery).

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru bądź wytworzonego produktu, przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub produktem – w momencie sprzedaży i zapłaty przez odbiorcę lub w momencie przejęcia kontroli nad towarami i produktami przez odbiorcę. W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty: wynagrodzenie zmienne, prawo do zwrotu, czy przyznawanie opcji zakupu dodatkowych dóbr lub usług. Grupa w przeważającej części nie jest zobligowana do przyjmowania zwrotów sprzedanych towarów i produktów. W momencie przekazania składnika aktywów klientowi (uzyskania przez niego kontroli nad tym składnikiem aktywów) Grupa nie oczekuje zwrotu sprzedanych towarów i produktów w przyszłości. Grupa nie zawiera umów z klientami zawierających kwoty zmienne wynagrodzenia (przychodu) wynikające z udzielonych upustów, rabatów czy premii za osiągnięte wyniki oraz nie udziela klientom opcji uzyskania dodatkowych dóbr lub usług nieodpłatnie lub po obniżonej cenie w formie dodatków czy punktów lojalnościowych.

Wprowadzenie standardu MSSF 15 nie wpłynęło w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych w związku z nowym standardem.

2.3.3. Pozostałe

a) Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

e) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

f) *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

2.3.4. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu użytkowania lokali oraz powierzchni magazynowych.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki

dominującej uważa, że wpływ wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych będzie nieistotny.

2.4. Istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres

użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki 1,5%
- Urządzenia techniczne i maszyny 4,5-5%
- Środki transportu 20%
- Meble i wyposażenie 20%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Grupę Eko Export o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania poddawane są testom na utratę wartości w okresach rocznych.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę Kapitałową okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Oprogramowanie komputerowe – 5 lat
- Patenty – nie określony okres użytkowania (nie podlega amortyzacji)

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Szacunkowy okres użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych w przypadku umowy o usługi koncesjonowane jest okresem obowiązywania koncesji, w którym Grupa ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Eko Export.

Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Cena nabycia zapasów może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zagranicznych zakupów zapasów w walucie obcej.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa Kapitałowa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomysłne zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Grupy Kapitałowej warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszymi pozycjami aktywów finansowych w sprawozdaniu Spółki, które podlegają zmienionym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe oraz pożyczki udzielone. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Należności od jednostek pozostałych** – Grupa dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

- **Środki pieniężne** – Grupa Kapitałowa przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków. Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Grupy nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub wydania

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Grupa oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie

z zasadami rachunkowości Grupy. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Grupy. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania netto Grupy Kapitałowej z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych innych niż programy emerytalne stanowią wartość przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej, a następnie pomniejsza się ją o wartość godziwą aktywów programu. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Grupy oraz są wyrażone w takiej samej walucie, w jakiej zostaną wypłacone świadczenia.

Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa Kapitałowa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do

kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych. Poniższa kwalifikacja dotyczy wyceny a nie prezentacji aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym.

Zasady klasyfikacji aktywów finansowych do poszczególnych kategorii i ich wycena:

- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa Kapitałowa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek. Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmuje się w wyniku finansowym. Grupa do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Grupa do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują

zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy. MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie Kapitałowej ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić,

wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Stopień wykonania świadczenia jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac.

Spółka jest zaangażowana w zarządzanie zasobami leśnymi, świadczy również związane z tym usługi. W sytuacji gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, należna zapłata jest alokowana pomiędzy usługi na podstawie odpowiednio określonej wartości godziwej.

Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupa, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

Zysk lub strata na jedną akcję

Grupa kapitałowa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk/ stratę na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk/ strata na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą umowy pożyczek, umowy leasingu finansowego, wyemitowane obligacje oraz kredyty bankowe.

Pożyczki udzielone oraz wyemitowane obligacje są instrumentami bazującymi na stałych stopach procentowych. Pozostałe instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe. Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów i długoterminowych zobowiązań finansowych dotyczących leasingu finansowego środków transportu, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2018 wynosiła 11 960 tys. złotych. W związku z zaangażowaniem zewnętrznych źródeł finansowania Grupa na bieżąco monitoruje i szacuje wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Grupy. Spośród instrumentów o zmiennym oprocentowaniu kredyty i pożyczki są instrumentem najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 Grupa ponosiła koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych (w roku 2018 była to kwota 234 tysięcy złotych). W roku 2018 w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania kredytem wzrosłyby o 112 tys. złotych). Wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej zaprezentowana została w nocie 20.

RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną

zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Grupę transakcje sprzedaży, zakupu wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza (Eur). Tabela przedstawiająca wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników znajduje się w nocie 20.

RYZYO CEN TOWARÓW

Branża, w której Grupa prowadzi działalność charakteryzuje się stabilnością cen surowców i towarów ze względu na znaczną jego dostępność. Grupa dokonuje zakupów surowca w momencie gdy zna wszystkie warunki kontraktu.

RYZYO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Zdaniem Zarządu aktywa wykazane w bilansie nie charakteryzują się podwyższonym ryzykiem kredytowym.

RYZYO DOTYCZĄCE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Spółka zależna Eko Sphere KZ (ujęta w konsolidacji metodą pełną) w ramach planowego rozwoju przygotowała do realizacji założenia strategii oraz wieloletnie prognozy finansowe, które przedstawiła Zarządowi EKO EXPORT.

Model finansowy opera się na następujących głównych założeniach:

- W 2019 r. zostaną zakończone zadania inwestycyjne i zakład rozpocznie działalność w zakresie pozyskania mikrosfery w oparciu o wdrożoną, innowacyjną technologię. Po pełnym uruchomieniu inwestycji Spółka prowadzić będzie działalność gospodarczą zgodną ze swoim profilem w okresie wieloletnim oraz docelowo działalność ta będzie przynosić nadwyżki finansowe;
- Aktualna strategia EKO EXPORT wobec Spółki zakłada, że Eko Sphere KZ będzie podmiotem koncentrującym i koordynującym całą działalność EEX w Kazachstanie. Dotyczy to zarówno eksploatacji zakładu ulokowanego przy elektrowni TEC-2 w Astanie, jak i uruchamiania nowych projektów oraz prowadzenia działalności związanej z pozyskiwaniem mikrosfery z innych źródeł z terenu Kazachstanu. Działania Eko Sphere KZ dotyczyć będą w szczególności następujących obszarów:
 - Współpracy z „Samruk-Energo” S.A., przy realizacji w Republice Kazachstanu projektu „Budowa i eksploatacja zakładów do pozyskiwania mikrosfery z odpadów GRES-1 i GRES-2 w Ekibastuzie”.
 - Realizacji umowy z dnia 26.02.2019 r. zawartej z „Fly Ash” Sp. z o.o. z siedzibą w Kazachstanie dotyczącej sprzedaży przez „Fly Ash” Sp. z o.o., na rzecz „EKO Sphere KZ” mikrosfery w suchej postaci.
 - Przyszłej współpracy z firmą „Fly Ash” Sp. z o.o., która ma wyłączność na pozyskanie mikrosfer z lagun należących do koncernu CAEPCO, w zakresie dodatkowego pozyskania mikrosfer z nieeksploatowanych przez 20 lat lagun na terenie trzech elektrowni.

- Organizacji bieżących dostaw mikrosfery dla znaczącego Partnera biznesowego zgodnie z ustalonymi wielkościami.
- Koordynacji wspólnych przedsięwzięć Partnera biznesowego i EEX w Kazachstanie, w tym projektu Ekibastuz polegającego na pozyskiwaniu mikrosfery białej w Elektrowni Gres-2 i Gres-1, wg technologii DMC należącej do EEX.
- W ocenie Zarządu EEX włączenie Eko Sphere KZ do łańcuch dostaw, gdzie rozwiązania technologiczne i know-how EEX odgrywają kluczową rolę, daje gwarancję spłaty przez Eko Sphere KZ zadłużenia wynikającego z pożyczek i harmonogramu spłat.

Ryzyko dla funkcjonowania spółki zależnej jest związane ze stopniem wykonania planowanych wyżej wymienionych działań.

2.7. Szacunki Zarządu

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Zarząd Jednostki dominującej wykorzystywał szacunki oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz leżące u ich podstaw założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd Jednostki dominującej opierał się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

- Wycenę nieruchomości inwestycyjnych. Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Podstawą do ustalenia (oszacowania) wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy jest wycena sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Szacunek wartości godziwej przeprowadzany jest na konkretny dzień bilansowy. Uwzględniając zmienność warunków rynkowych, tak oszacowana wartość nieruchomości inwestycyjnych może okazać się niewłaściwa w innym terminie.
- Okresy użytkowania środków trwałych. Grupa dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.
- Rezerwy na świadczenia pracownicze. Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy związanych ze świadczeniami pracowniczymi. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych

bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna, odprawa rentowa, odprawa pośmiertna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami Kodeksu pracy (ustawa z dnia 26 czerwca 1974 roku; tekst jednolity Dz. U. 1998 r. Nr 21 poz. 94, z późniejszymi zmianami) po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Zastosowanie tych metod wymaga przyjęcia wielorakich założeń, w tym odpowiednich stóp dyskontowych oraz założeń demograficznych. Poziom rezerw oraz kosztów przyszłych świadczeń pracowniczych został przyjęty i zaprezentowany w historycznych sprawozdaniach finansowych na podstawie raportu uprawnionego aktuarium.

- Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.
- W 2017 roku Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości akcji posiadanych w spółce nie powiązanej. Test wskazał, że w przypadku kontynuacji wieloletniej umowy o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery po roku 2022 (w ramach której nastąpiło nabycie tych akcji) nie następuje utrata wartości tych akcji. Niestety od początku 2018 roku nastąpił zanik współpracy w ramach w/w umowy i pomimo deklaracji o ponownym uruchomieniu współpracy, nic takiego nie nastąpiło. Zarząd Emitenta stwierdził, że w tej sytuacji konieczne jest ponowne oszacowanie wartości godziwej akcji posiadanych przez jednostkę dominującą. Na jest podstawie podjęto decyzję o aktualizacja wartości akcji i dokonaniu odpisu aktualizującego.

2.8. Wartość godziwa

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że składnik aktywów nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego aktywu lub – w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie najbardziej reprezentatywnej ceny pochodzącej z tego rynku na dzień wyceny.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych

instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku.

Oszacowana wartość godziwa instrumentów pochodnych odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

W zakresie gruntów i nieruchomości Grupa przyjęła wartość godziwą jako zakładany koszt. Na kolejne dni bilansowe tylko nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartościach przeszacowanych stanowiących wartości godziwe na dzień ich przeszacowania, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. W szacowaniu wartości godziwej zastosowano podejście największego i najlepszego wykorzystania tych nieruchomości, co jest zgodne z aktualnym wykorzystaniem nieruchomości.

Wartość godziwa gruntów dla celów ujęcia zakładanego kosztu została ustalona przez doświadczonego rzeczoznawcę majątkowego na bazie danych z porównywalnego rynku, który odzwierciedla najnowsze ceny transakcyjne dla podobnych nieruchomości. Zastosowano podejście rynkowe.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona przez doświadczonego rzeczoznawcę majątkowego na bazie danych z porównywalnego rynku, który odzwierciedla najnowsze ceny najmu powierzchni dla podobnych nieruchomości. Zastosowano podejście dochodowe.

Nie doszło do zmiany w technice (metodzie) wyceny w ciągu roku.

Wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych została zaklasyfikowana jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej.

Nie nastąpiło przemieszczenie pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej w ciągu roku obrotowego.

2.9. Zmiana szacunków i korekty błędów

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nastąpiła korekta błędów w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. W związku z błędnym naliczeniem amortyzacji za lata wcześniejsze (błędne przeliczenia) dokonano korekty błędów w kwocie 646,8 tys. zł, która spowodowała wzrost wartości umorzenia środków trwałych oraz zmniejszenie wyników lat ubiegłych. Z uwagi na fakt, iż kwota jest nieistotna, Spółka odstąpiła od korekty wyniku lat poprzednich, a skutki korekty zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym w roku 2018.

Ponadto w roku 2018 dokonano korekty błędu w zakresie naliczenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy. Błąd związany był z brakiem identyfikacji różnicy przejściowej w zakresie wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych. Korekty błędu dokonano w sposób retrospektywny gdzie na wyniki lat ubiegłych odniesiono kwotę 461,1 tys. zł. W roku bieżącym z tego tytułu wynik finansowy został obciążony w kwocie 447 tys. zł.

Dokonano również korekty błędnego ujęcia w roku 2017 eliminacji kwot podatku odroczonego ujawnionego w jednostkowych danych Eko Export S.A. dotyczącego różnic przejściowych związanych z wyłączonymi rozrachunkami w konsolidacji z tytułu pożyczek. W 2017 r. skutki eliminacji odniesiono na wyniki z lat ubiegłych a powinny one zostać odniesione na pozostałe kapitały. Stosownej korekty w kwocie 1.259 tys. dokonano w sprawozdaniach w roku bieżącym co zaprezentowane jest również w przekształconych danych za rok 2017 jak i w tabeli poniżej:

| Pozycja sprawozdania | Rok 2017 przed zmianami | Rok 2017 po zmianach |
|---|-------------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 1 086 | 2 084 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 0 | 536 |
| Pozostałe kapitały | 79 190 | 80 522 |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | (7 226) | (8 558) |
| Wynik finansowy roku bieżącego | (4 657) | (5 118) |
| Udziały niekontrolujące | (2781) | (3007) |

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR)

- a) Metody konsolidacji: konsolidacji podlega spółka Eko Sphere KZ gdzie Eko Export posiada 51% udziałów i jest to konsolidacja metodą pełną. Natomiast w zakresie Eko Innovation to spółka ta jest wyłączona z konsolidacji w związku z faktem, iż kwoty przedstawione przez tą Spółkę na 31.12.2018 są nieistotne z punktu widzenia obowiązku konsolidacji.
- b) Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:
- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2669 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2018,
 - 4,2447 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2017.
 - Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,3 - kurs NBP z dnia 31.12.2018 r.
 - 4,1709 - kurs NBP z dnia 31.12.2017 r.

| Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz z całkowitych dochodów | tys. PLN | | tys. EUR | |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | 12 miesięcy zakończonych 31/12/2018 | 12 miesięcy zakończonych 31/12/2017 | 12 miesięcy zakończonych 31/12/2018 | 12 miesięcy zakończonych 31/12/2017 |
| Przychody ze sprzedaży | 33 696 | 25 534,9 | 7 897 | 6 015,7 |
| Koszt własny sprzedaży | 27 186 | 20 873,8 | 6 371 | 4 917,6 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 6 510 | 4 661,1 | 1 526 | 1 098,1 |
| Wynik operacyjny | (4 936) | -4 647,5 | (1 157) | -1 094,9 |
| Wynik brutto | (22 760) | -7 045,5 | (5 334) | -1 659,8 |
| Wynik netto | (22 805) | -7 436,8 | (5 345) | -1 752,0 |
| Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | (18 937) | -4 656,82 | (4 438) | -1 752,0 |
| Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące | (3 869) | -2 780,00 | (907) | -655 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy oraz rozwodniony (w zł/EUR) | -1,87 | -0,64 | -0,44 | -0,15 |
| Średnioważona liczba akcji w sztukach | 12 177 062 | 11 550 078 | 12 177 062 | 11 550 078 |

| | | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR) | 3,44 | 5,39 | 0,8 | 1,29 |
| Suma całkowitych dochodów | -22 805 | -7 436,8 | -5 345 | -1 752,0 |
| | tys. PLN | | tys. EUR | |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 12 miesięcy zakończonych 31/12/2018 | 12 miesięcy zakończonych 31/12/2017 | 12 miesięcy zakończonych 31/12/2018 | 12 miesięcy zakończonych 31/12/2017 |
| Działalność operacyjna | (1 144) | 1 206,0 | (268) | 284,1 |
| Działalność inwestycyjna | 5 037 | -1 253,9 | 1 180 | -295,4 |
| Działalność finansowa | (3 880) | 122,6 | (909) | 28,9 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 242 | 228,8 | 57 | 53,9 |
| | tys. PLN | | tys. EUR | |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | Stan na 31/12/2018 | Stan na 31/12/2017 | Stan na 31/12/2018 | Stan na 31/12/2017 |
| Aktywa trwałe | 56 546 | 80 251,6 | 13 150 | 19 240,8 |
| Aktywa obrotowe | 16 539 | 13 574,5 | 3 846 | 3 254,6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 242 | 228,8 | 57 | 54,9 |
| Aktywa razem | 73 086 | 93 826,1 | 16 997 | 22 495,4 |
| Kapitał własny | 41 859 | 65 652,9 | 9 735 | 15 740,7 |
| Kapitał akcyjny | 1 218 | 1 218 | 283 | 291,8 |
| Zobowiązania długoterminowe | 9 613 | 16 850,3 | 2 236 | 4 040,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 21 614 | 11 322,9 | 5 026 | 2 714,7 |
| Pasywa razem | 73 086 | 93 826,1 | 16 997 | 22 495,4 |

Średnia ważona ilość akcji w danym okresie sprawozdawczym została obliczona zgodnie z treścią MSR 33. Przy wyliczeniu średniej ważonej ilości akcji wzięto pod uwagę datę zarejestrowania nowych emisji akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do wyliczenia wskaźnika wartości księgowej przypadającej na jedną akcję przyjęto w liczniku sumę kapitału własnego na koniec okresu, a w mianowniku średnią ważoną liczbę akcji.

Do wyliczenia wskaźnika podstawowego zysku/ straty na akcję oraz rozwodnionego zysku/ straty na akcję przyjęto w liczniku kwotę zysku/ straty netto, a w mianowniku średnią ważoną liczbę akcji.

Wystąpiły różnice pomiędzy danymi do obliczenia podstawowego zysku/ straty na akcję i rozwodnionego zysku na akcję.

4. Noty objaśniające do pozycji sprawozdania finansowego

4.1. Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

| Wyszczególnienie/dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Wartości niematerialne i prawne netto, w tym: | 4 103 | 4 341 |

| | | |
|---|------|-------|
| Koszty prac rozwojowych | 715 | 953 |
| Programy komputerowe | 1 | 1 |
| Koncesje i patenty | 3387 | 3 386 |
| Dodatkowe informacje: | | |
| <i>Wartości niematerialne i prawne na podstawie umów leasingu finansowego</i> | 0 | 0 |

Koszty prac rozwojowych obejmują optymalizację kosztów opalania podczas produkcji mikrosfer. Prace rozwojowe ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w punkcie 2.5. polityki rachunkowości.

Koncesje i patenty obejmują opracowane technologie i zostały uznane za wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania. Przeprowadzony test na utratę wartości nie wykazał jej zmniejszenia na dzień bilansowy.

Programy komputerowe obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe wykorzystywane w działalności Grupy.

Zmiany wartości początkowej oraz umorzenia wartości niematerialnych i prawnych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższych tabelach:

| Dane za okres 01.01.2018-31.12.2018 | Koszty prac rozwojowych | Koncesje, patenty, licencje | Oprogramowanie komputerów | Razem |
|--|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku | 954 | 3 386 | 1 | 4 341 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku | 2 383 | 3 386 | 38 | 5 807 |
| Zwiększenia stanu | | | | |
| Transfer | | | | |
| Sprzedaż/ likwidacja | | | | |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku | 2 383 | 3 386 | 38 | 5 807 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku | (1 429) | 0 | (37) | (1 466) |
| Zwiększenia umorzeń | (238) | 0 | 0 | (238) |
| Zmniejszenia umorzeń | | 1 | | 1 |
| Razem umorzenia na koniec okresu | (1 667) | 0 | 0 | (1 704) |
| Saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | | | | |
| Prace rozwojowe w toku | | | | |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 | 715 | 3 387 | 1 | 4 103 |

| Dane za okres 01.01.2017-31.12.2017 | Koszty prac rozwojowych | Koncesje, patenty, licencje | Oprogramowanie komputerów | Razem |
|---|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku | 1 192 | 3 386 | 2 | 4 580 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku | 2 383 | 3 386 | 38 | 5 807 |
| Zwiększenia stanu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transfer | | | | |
| Sprzedaż/ likwidacja | | | | 0 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku | 2 383 | 3 386 | 38 | 5 807 |

| | | | | |
|--|----------------|--------------|-------------|----------------|
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku | (1 191) | 0 | (36) | (1 227) |
| Zwiększenia umorzeń | (238) | | (1) | (239) |
| Zmniejszenia umorzeń | | | | |
| Razem umorzenia na koniec okresu | (1 429) | 0 | (37) | (1 466) |
| Saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | | | | |
| Prace rozwojowe w toku | | | | 0 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 | 954 | 3 386 | 1 | 4 341 |

Spółka nie korzysta z wartości niematerialnych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu operacyjnego.

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia udzielonych kredytów.

4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe

Strukturę rzeczowych aktywów trwałych obrazuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie/dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Środki trwałe netto, w tym: | 19 553 | 26 734 |
| grunty własne | 1 270 | 7 782 |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10 516 | 10 777 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 7 314 | 7 489 |
| środki transportu | 393 | 603 |
| inne środki trwałe | 60 | 83 |
| Środki trwałe w budowie | 29 261 | 28 334 |
| Razem rzeczowe aktywa trwałe netto wykazane w sprawozdaniu finansowym | 48 814 | 55 068 |
| Dodatkowe informacje: | | |
| <i>Środki trwałe netto użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego</i> | 392 | 392 |

Zmiany wartości początkowej oraz umorzenia środków trwałych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższych tabelach:

| Dane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | Grunty | Budynki i budowlę | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|---|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--------|
| Wartość netto na początek okresu | 7 782 | 10 777 | 7 490 | 602 | 84 | 26 735 |
| Wartość brutto na początek okresu | 7 782 | 11 077 | 11 683 | 1 756 | 216 | 32 514 |
| Zwiększenia, w tym: | | | | | | |
| nabycie | | | 1 433 | | | |
| aktualizacja do wartości przeszacowanej na koniec okresu "+" | | | | | | |
| odwrócenie odpisu aktualizującego "- " do wartości przeszacowanej z poprzedniego okresu | | | | | | |
| przyjęcie ze środków trwałych w budowie | | | | | | |
| Zmniejszenia | | | | | | |
| likwidacja i sprzedaż | 6 512 | | | | | 6 512 |
| aktualizacja do wartości przeszacowanej na koniec okresu "-" | | | | | | |

| | | | | | | |
|---|--------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| przemieszczenie wewnętrzne | | | | | | |
| Wartość brutto na koniec okresu | 1.270 | 11.077 | 13 116 | 1 756 | 216 | 27 435 |
| Umorzenia na początek okresu | 0 | 300 | 4 193 | 1 154 | 132 | 5 780 |
| Zwiększenia umorzenia | | 261 | 1 609 | 209 | 24 | 2 103 |
| Zmniejszenia umorzeń, w tym: | | | | | | |
| likwidacja i sprzedaż | | | | | | |
| korekta umorzeń związana z aktualizacją do wartości przeszacowanej na koniec okresu | | | | | | |
| inne korekty (różnice z przeliczenia jednostki zależnej) | | | | | | |
| Razem umorzenia na koniec okresu | | 561 | 5 802 | 1 363 | 156 | 7 882 |
| w tym: saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | | | | | | |
| Wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 1 270 | 10 516 | 7 314 | 393 | 60 | 19 553 |
| w tym: skutki aktualizacji do wartości przeszacowanej na koniec okresu | | | | | | |
| Środki trwałe w budowie na koniec okresu | | | | | | 29 261 |
| Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych netto na koniec okresu | 1 270 | 10 516 | 7 314 | 393 | 60 | 48 814 |

| Dane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem |
|--|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| Wartość netto na początek okresu | 7 782 | 5 019 | 4 222 | 659 | 92 | 17 775 |
| Wartość brutto na początek okresu | 7 782 | 5 131 | 7 517 | 1 573 | 198 | 22 201 |
| Zwiększenia, w tym: | 0 | 5 946 | 4 166 | 183 | 18 | 10 313 |
| nabycie | | | | 183 | | 183 |
| aktualizacja do wartości przeszacowanej na koniec okresu "+" | | | | | | 0 |
| odwrócenie odpisu aktualizującego "- "do wartości przeszacowanej z poprzedniego okresu | | | | | | 0 |
| przyjęcie ze środków trwałych w budowie | | 5 946 | 4 166 | | 18 | 10 130 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| likwidacja i sprzedaż | | | | | | 0 |
| aktualizacja do wartości przeszacowanej na koniec okresu "-" | | | | | | 0 |
| przemieszczenie wewnętrzne | | | | | | 0 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 7 782 | 11 077 | 11 683 | 1 756 | 216 | 32 514 |
| Umorzenia na początek okresu | 0 | 112 | 3 295 | 914 | 106 | 4 426 |
| Zwiększenia umorzenia | 0 | 226 | 936 | 221 | 27 | 1 410 |
| Zmniejszenia umorzeń, w tym: | 0 | (38) | (37) | 19 | 0 | (57) |
| likwidacja i sprzedaż | 0 | | | | | 0 |
| korekta umorzeń związana z aktualizacją do wartości przeszacowanej na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| inne korekty (różnice z przeliczenia jednostki zależnej) | 0 | (38) | (37) | 19 | | (57) |
| Razem umorzenia na koniec okresu | 0 | 300 | 4 193 | 1 154 | 132 | 5 780 |
| w tym: saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | | | | | | 0 |
| Wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 7 782 | 10 777 | 7 490 | 602 | 84 | 26 735 |
| w tym: skutki aktualizacji do wartości przeszacowanej na koniec okresu | | | | | | 0 |
| Środki trwałe w budowie na koniec okresu | | | | | | 28 334 |
| Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych netto na koniec okresu | | | | | | 55 069 |

Grupa prezentuje na dzień bilansowy grunty . Grunty nie są amortyzowane. Na dzień przejścia na MSSF zakładany koszt dotyczący gruntów ustalony został na poziomie wartości godziwej.

Wykazane w środkach trwałych i grunty obejmują grunty własne.

Grupa nie posiada zobowiązań w stosunku do organów państwowych z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości.

Zgodnie z zasadami określonymi w MSR 16 Spółka okresowo analizuje i dostosowuje stawki amortyzacyjne do przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Część maszyn i urządzeń Grupa użytkowała na zasadach leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 9 Zobowiązania.

Spółka Eko Sphere KZ posiada grunty używane na podstawie umowy, dzierżawy.

Środki trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie udzielonych Spółce dominującej kredytów. Wartość środków trwałych, jakie według umów kredytowych stanowią zabezpieczenie, przedstawia tabela poniżej:

| Wyszczególnienie/dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Hipoteka ustanowiona na nieruchomościach (środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne) w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych</i> | 9 675 | 28 779 |
| <i>Kwota zastawu rejestrowego lub przewłaszczenia środków trwałych oraz zapasów magazynowych w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i umów pożyczek</i> | 3 913 | 3 913 |
| <i>Razem wartość środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych stanowiących zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów</i> | 13 588 | 32 692 |
| <i>Razem</i> | 13 588 | 32 692 |

W 2009 r. Spółka Dominująca złożyła w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B) wnioski o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez Eko Export w Bielsku-Białej”. 3 sierpnia 2009 roku została podpisana umowa o dofinansowanie numer UDA-POIG.08.02-00-24-011/09. Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 985,2 tys. PLN. W trakcie realizacji projektu Spółka otrzymywała zaliczki dotacji, które były ewidencjonowane na przychodach przyszłych okresów jako zaliczki na inwestycje do czasu ich zakończenia i przyjęcia na środki trwałe. W 2011 roku w wyniku zakończenia projektu Spółka złożyła wniosek o płatność końcową. W sumie w ramach w/w projektu Spółka otrzymała dotację w wysokości 946 tys. PLN. Środek został oddany do użytku w sierpniu 2011 roku.

W 2010 r. Spółka Dominująca złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu

Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2007 – 2013, badania i rozwój technologiczny, innowacje i przedsiębiorczość) wnioski o dofinansowanie realizacji projektu: „Zastosowanie nowoczesnych technologii w procesie produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.03-00-027/10-00). Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 428 tys. PLN. W dniu 12 maja 2011 r. została podpisana umowa o dofinansowanie, a 30 lipca 2011 r. został przyjęty środek trwały do użytkowania.

Ostatnia zaliczka została wpłacona do spółki w XI.2011 r. i rozliczenie dotacji zakończyło się w 2016 roku.

W dniu 24.01.2012 r. Spółka Dominująca złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2007 – 2013, badania i rozwój technologiczny, innowacje i przedsiębiorczość) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: Budowa nowoczesnego modułu transportu surowca oraz zakup wózka widłowego jako element unowocześnienia procesu produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.04-00-271/11-00). Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 359 tys. PLN. W dniu 03 grudnia 2013 r. została podpisana umowa o dofinansowanie. 30 grudnia 2013 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości wniosek o płatność końcową, a w lutym 2014 roku na konto Spółki wpłynęła dotacja w kwocie 359 tys. PLN, która w bilansie została wykazana jako przychody przyszłych okresów i jest rozliczana miesięcznie w wysokości amortyzacji środka trwałego sfinansowanego w/w dotacją.

W lipcu 2016 roku w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Spółka Dominująca złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wniosek o dofinansowanie projektu (Oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa; Działanie: Projekty B+R przedsiębiorstw; Poddziałanie: Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa; Numer naboru: 1/1.1.1/2016) pod tytułem: „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” nr POIR.01.01.01-00-0247/16-00. Okres realizacji projektu przewidziano na 01.10.2016 r. do 30.09.2019 r. Projekt ma być realizowany w siedzibie Eko Export , a pozostałymi wykonawcami Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla.

Wartość całego projektu opiewa na 2 523 tys. PLN , z czego dofinansowanie wyniesie 1 320 tys. PLN. Co stanowi 52% kosztów kwalifikowanych. Projekt przeszedł pozytywnie etap oceny merytorycznej, został rekomendowany do udzielenia wsparcia i w dniu 23.08.2017 roku została podpisana umowa o dofinansowanie w/w projektu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka otrzymała zaliczkę w kwocie 938 tys. PLN.

W dniu 28.02.2017 r. Spółka Dominująca złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2014-2020, Konkurencyjność MŚP, innowacje w MŚP) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych (umowa numer UDA-RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00). Całkowita wartość projektu wyniesie 1 183 tys. Zł. Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosi 414 tys. PLN.

W dniu 14 marca 2018 r. została podpisana umowa o dofinansowanie. W kwietniu rozstrzygnięto przetarg na zakup urządzeń do projektu. W maju 2018 ma zostać podpisana umowa na ich zakup. Na dzień publikacji raportu spółka nie wniosowała i nie otrzymała zaliczki na projekt.

4.3 Nota 3 - Nieruchomości inwestycyjne i długoterminowe aktywa finansowe

4.3.1 Nieruchomości inwestycyjne

Grupa Kapitałowa Eko Export posiada nieruchomości inwestycyjne położone na terenie Bielska-Białej. Jest ona wydzielona z budynków i środków trwałych należących do Spółki i prezentowana zgodnie z MSR 40.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wycena nieruchomości inwestycyjnych jest przeprowadzana przez niezależnego rzeczoznawcę, posiadającego aktualne uprawnienia zawodowe. Dokonując wyceny rzeczoznawca oparł się o dane pochodzące z rynku.

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej jest prezentowana odpowiednio w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zmiany z tytułu przekwalifikowania ze środków trwałych nieruchomości inwestycyjnych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu obrotowego | 2 779 | 2 873 |
| Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym: | 118 | -94 |
| <i>zwiększenia z tytułu przekwalifikowania ze środków trwałych</i> | | |
| <i>zmniejszenia / zwiększenia z tytułu wyceny do wartości godziwej</i> | <i>118</i> | <i>(94)</i> |
| Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu obrotowego | 2 897 | 2 779 |

Grupa Kapitałowa z tyt. nieruchomości inwestycyjnych nie uzyskuje przychodów. Natomiast Grupa ponosi koszty z tytułu podatku od nieruchomości, ale są one nie istotne.

Nieruchomości inwestycyjne są przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych, które zostały opisane w Nocie 2 Rzeczowe aktywa trwałe.

4.3.2 Długoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje kapitałowe

Inwestycje Grupy Kapitałowej w pozostałych jednostkach zaprezentowano w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Stan inwestycji w jednostkach pozostałych na początek okresu obrotowego | 17 612 | 15 770 |
| Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym: | | 1 842 |
| <i>udziały i akcje</i> | | <i>1 842</i> |
| <i>odpisy aktualizujące</i> | <i>(17 612)</i> | <i>0</i> |
| Wartość księgowa netto inwestycji w jednostkach pozostałych na koniec okresu | 0 | 17 612 |

W 2018 roku Grupa Kapitałowa nie nabyła żadnych akcji spółki OMS.

Łącznie Spółka dominująca posiada 13 akcji OMEGA Minerals Trading & Investment SA. o łącznej wartości 17 612 tys. zł.

Po sporządzonej przez Zarząd analizie, Zarząd podjął decyzję o utworzeniu na dzień 31.12.2018r. odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading & Investment SA. o łącznej wartości 17 612 tys. zł.

Zarząd Grupy Eko Export podjął decyzję o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investments S.A. z siedzibą w Szwajcarii (OMS). Decyzja została podjęta po sporządzonej analizie korzyści osiągniętych przez Grupę Eko Export z dotychczasowej współpracy i powiązania kapitałowego z firmą OMS oraz na podstawie szacunków dotyczących potencjalnych korzyści, wynikających z dalszej współpracy z OMS, możliwych do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w latach następnych.

Spółka OMS dostarczała Grupie, począwszy od 2012 roku, bardzo duże ilości mikrosfery szarej. Należy zaznaczyć, że w tym czasie na europejskim rynku nie była dostępna mikrosfera biała.

Grupa EEX jest wiodącym w Polsce producentem mikrosfery. Do roku 2012 Spółka odnotowywała poważne problemy z dostawami surowców, ich terminowością, cenami oraz odpowiednim wolumenem. To powodowało, że EEX nie tylko nie była w stanie sprostać zapotrzebowaniu swoich odbiorców, ale również wykorzystała istniejące możliwości zwiększenia skali sprzedaży. Biorąc pod uwagę powyższe jednym z priorytetów, warunkujących sprawne i efektywne funkcjonowanie Spółki oraz jej dalszy rozwój, stała się budowa stabilnej bazy surowcowej.

Do ważnych działań w tym kierunku, należy inicjowanie powiązań kapitałowych z firmami, które mają dostęp do zasobów surowca i mogą zapewnić Spółce niezbędną jego ilość, na stabilnych warunkach cenowych i w uzgodnionych terminach.

W przypadku mikrosfery szarej są to przede wszystkim firmy rosyjskie, szczególne takie, które posiadają dostęp do zasobów surowca będących w dyspozycji SUEK SM. Stąd też pojawiła się koncepcja podpisania Wieloletniej Umowy o współpracy z OMS i powiązania kapitałowego Grupy EEX z tym podmiotem.

Postanowienia Umowy gwarantowały Grupie EEX dostęp do lagun z mikrosferą znajdujących się w posiadaniu OMS. Równocześnie w celu powiązania kapitałowego partnerów i zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy będzie sukcesywnie realizowana (w miarę dostaw mikrosfery) wzajemna „krzyżowa” wymiana akcji pomiędzy właścicielami OMS i Akcjonariuszami założycielami Eko Export.

Bardzo ważnym elementem strategii „krzyżowej” wymiany akcji było założenie, że akcje Eko Exportu w kilkuletniej perspektywie będą drożały. W roku 2012 cena akcji wzrosła o 81,76% a w 2013 aż o 194,95%. Tak duży wzrost ceny akcji powodował, że z roku na rok mieliśmy oddawać coraz mniejszą ilość akcji bo ich cena znacząco rosła. Rok 2013 był najlepszym rokiem w historii Spółki pod względem przychodu (ca 40mln zł) jak też zysku netto (15,5 mln. zł). Plan dostaw surowca i sprzedaży został w 100% zrealizowany. Już od czwartego kwartału 2013r skokowo wzrastały zamówienia na r. 2014, a szczególnie do branży ropy i gazu. Ilości zamawiane przez klientów z tej branży oscylowały w granicach wzrostu przychodów i zysków z roku 2013 o minimum 50%. Prócz stałego Partnera z Holandii, w lutym Emitent podpisał kontrakt z Koncernem Halliburton na kwotę 1,8 mln Euro, a wcześniej w grudniu 2013 z nowym Partnerem USA. Procentowy udział dostaw do branży ropy i gazu wynosił ca 75-80% całości dostaw. Przypominamy, że dywersyfikacja branż stosujących w tamtych latach mikrosferę praktycznie była dla Grupy Eko Export niemożliwa, bo na rynku europejskim występowała wtedy tylko mikrosfera szara, która była stosowana w branży ropy i gazu, oraz w ograniczonym wymiarze w budownictwie. Brak mikrosfery białej powodował, że do branż metalurgii, odlewnictwa, farb i lakierów sprzedaży praktycznie nie było. Po najlepszym w historii spółki

pierwszym kwartale 2014, pod koniec marca 2014 wybuchła wojna na Ukrainie i nastąpiła aneksja Krymu przez Rosję. Wtedy kurs akcji Eko przekraczał 40 zł za akcję. Ta sytuacja geo-polityczna, nie przewidziana przez analityków (siła wyższa) doprowadziła do załamania cen ropy naftowej na światowym rynku, wstrzymania wierceń, co z kolei doprowadziło do obniżki cen mikrosfer szarych nawet o 60-70%. Wszyscy odbiorcy Spółki z branży ropy naftowej wstrzymali odbiory. Kryzys w tej branży trwał do połowy 2017r. Ceny akcji Eko Exportu spadły w 2014 (- 41,83%) a w 2015 o kolejne 50,51%. Pomimo kryzysu, umowa z OMS w pełnym zakładanym zakresie funkcjonowała od 2012r. do końca 2017r.

Postanowienia Umowy gwarantowały Grupie EEX dostęp do lagun z mikrosferą znajdujących się w posiadaniu OMS. Równocześnie w celu powiązania kapitałowego partnerów i zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy będzie sukcesywnie realizowana (w miarę dostaw mikrosfery) wzajemna „krzyżowa” wymiana akcji pomiędzy właścicielami OMS i Akcjonariuszami założycielami Eko Export. Wymiana „krzyżowa” była realizowana na zasadzie, że EKO EXPORT zakupi akcje OMS, a jego akcjonariusze zakupią akcje EKO EXPORT od Akcjonariuszy założycieli EEX.

Ale nawet mimo kryzysu i wystąpienia siły wyższej Eko Export osiągnęło korzyści z zawartej umowy ze spółką OMS w latach 2012 – 2017 i wykazała:

Przychody – 59,4 mln zł

Osiągnięty zysk brutto na sprzedaży – 36,3 ml zł

Tu należy dodać, że zysk był praktycznie w całości reinwestowany. Już na początku r. 2013 została wykonana w zakładzie w Bielsku-Białej nowa innowacyjna linia produkcyjna, mieszająca, przesiewająca i pakująca mikrosferę o bardzo dużej wydajności.

Powyższe dane wykazują, że decyzja o rozpoczęciu współpracy oraz powiązaniu kapitałowym z firmą OMS była prawidłowa, praktycznie jedyna możliwa w tamtym czasie i zyskowna dla działalności operacyjnej Grupy Eko Export.

Z zysku powstałego z opisywanej transakcji z OMS została sfinansowana w całości nasza inwestycja w Astanie, co doprowadziło do sytuacji, że Grupa zaczęła otrzymywać mikrosferę białą z Kazachstanu. Znaczące dostawy rozpoczęły się już od 2015 co umożliwiło nam rozpoczęcie dostaw produktów do nowych branż. Tu konieczne jest wyjaśnienie. Biała mikrosfera ze względu na wysoką temperaturę topnienia (ca 1600 - 1700°C) i kolor może być stosowana praktycznie we wszystkich branżach stosujących mikrosferę na świecie. Krótko mówiąc biała mikrosfera może w 100% zastąpić szarą mikrosferę, a szara (ze względu na temp. Topnienia 1200-1250°C) białej nie zastąpi. Efektem tego jest, że Eko w latach 2012-2014 dostarczało mikrosferę do dwóch branż, a obecnie jest tych branż 7-8. Liczba odbiorców wzrosła z 8 do obecnie prawie 40-stu. Aktualnie Grupa Eko Export ma bezpośredni dostęp do siedmiu lagun w Polsce, gdzie pozyskujemy mikrosferę szaro/jasną, jak i do olbrzymich lagun z białą mikrosferą w Kazachstanie. Tak więc zyski osiągnięte ze współpracy z OMS mimo kryzysu na rynku spowodowanym sytuacją na Krymie, na co Spółka nie miała wpływu, ani nie mogła tej sytuacji przewidzieć, zostały w naszej opinii wykorzystane we właściwy sposób.

Jednak geo-polityczna sytuacja oraz uzyskanie dostępności do mikrosfery białej, która umożliwiła rozszerzenie rynków zbytu, doprowadziła do tego, że umowa z OMS praktycznie w 2018 roku

„wygasła” . Pomimo wstępnych deklaracji OMS o chęci dalszej współpracy, w II połowie 2018 roku nie uruchomiono roku następnych dostaw mikrosfery. Zarząd Grupy Eko Export, w pod koniec 2018 roku stwierdził więc o małym prawdopodobieństwie ponownego przywrócenia dostaw mikrosfery poprzez OMS.

W związku z powyższym, Zarząd Grupy Eko Export S.A. z siedzibą w Bielsko-Białej podjął decyzję o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investments S.A. z siedzibą w Szwajcarii (OMS).

Powyższe zdarzenia będą miały wpływ na wyniki finansowe w następujący sposób:

1. Na wyniki skonsolidowane Emitenta:

- odpis z tytułu utraty wartości udziałów w pozostałych jednostkach : - 17 612 012,90 zł,

2. Na wyniki jednostkowe Emitenta:

- odpis z tytułu utraty wartości udziałów w pozostałych jednostkach : - 17 612 012,90 zł,

Jednak patrząc na osiągnięte przychody w latach 2012-17 w wysokości 59,4 mln zł, jak też osiągnięty zysk brutto na sprzedaży w wysokości 36,3 mln zł., jak też dalsze korzyści, które będą przynosiły inwestycje finansowe z zysku w postaci linii technologicznej w Bielsku-Białej, jak też linii technologicznej DMC raz z suszarnią w Astanie potwierdzają, że decyzja współpracy z OMS była słuszną i jedyną możliwą w tamtym okresie. Można zakładać, że gdyby nie wojna na Krymie i związane z nią załamanie się światowego rynku mikrosfer, umowa z OMS mogła trwać jeszcze jakiś czas, przy znacząco większych zyskach niż te osiągnięte. Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej bez tej umowy w sytuacji olbrzymiego kryzysu od 2-ego kwartału 2014r. który zakończył się dopiero w połowie 2017r , Spółka nie miałaby żadnych szans, by mieć w swoim portfolio tak świetnych Partnerów handlowych, tak dużą ilość zamówień, jaki ma obecnie. Spółka nie posiadałaby środków finansowych na inwestycje zagraniczne, rozbudowę laboratorium kontrolno-badawczego wyposażonego w najnowocześniejsze urządzenia , czy budowę w 2019r innowacyjnej linii technologicznej w bardzo dużej części zrobotyzowanej.

Dodatkowo Zarząd informuje, że w 2018 roku nie uległy zmianie przyczyny rozpoznania odpisów aktualizujących na udziałach Kopalni Żłota.

Nota 3a - Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Eko Export

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

| Nazwa Jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Łączny udział w kapitale zakładowym % | Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu % | Wartość bilansowa akcji/udziałów w tys. PLN |
|-----------------|------------|------------------------|---------------------------------------|---|---|
| EKO SPHERE KZ | Kazachstan | Produkcja | 51% | 51% | 2 |
| EKO INNOVATION | Kazachstan | Produkcja | 51% | 51% | 1 |

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Nazwa Jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Łączny udział w kapitale zakładowym % | Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu % | Wartość bilansowa akcji/udziałów w tys. PLN |
|-----------------|------------|------------------------|---------------------------------------|---|---|
| EKO SPHERE KZ | Kazachstan | Produkcja | 51% | 51% | 2 |
| EKO INOVATIONS | Kazachstan | Produkcja | 51% | 51% | 1 |

Poniżej przedstawiono wyniki finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Eko Export:

| Dane finansowe do pozycji aktywów i pasywów | EKO Sphere KZ – dane niebadane przez biegłego rewidenta w zakresie jednostkowym | |
|--|---|--------------------------|
| | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
| | I. Aktywa trwałe | 50 241 |
| 1. Wartości niemater. i prawne | 1 484 | 1 648 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 48 756 | 48 364 |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne | | |
| 4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych | | |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| 6. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności | | |
| 7. Należności długoterminowe z tyt.umów leasingu | | |
| II. Aktywa obrotowe | 4 617 | 2 912 |
| 1. Zapasy | 1 511 | 645 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 3 094 | 2 260 |
| 3. Należności krótkoterminowe z tyt.umów leasingu | | |
| 4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu | | |
| 5. Środki pieniężne | 12 | 7 |
| Aktywa razem | 54 857 | 52 923 |
| I. Kapitał (fundusz) własny | (13 880) | (5 676) |
| 1. Kapitał akcyjny (zakładowy) | 3 | 3 |
| 2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow.ich wart.nominaln. | | |
| 3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych | 5 179 | (1 293) |
| 4. Zyski zatrzymane | (19 063) | (4 387) |
| II. Zobowiązania długoterminowe razem | 14 395 | 10 112 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 14 395 | 10 112 |
| 2. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe | | |
| 3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe | | |
| 4. Rezerwy - zobowiązania długoterminowe | | |
| 5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe razem | 54 343 | 48 487 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 43 716 | 39 145 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| 2.Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 4 118 | 3 930 |
| 3.Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 6 509 | 5 412 |
| 4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | |
| 5.Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Pasywa razem | 54 857 | 52 923 |

| Dane finansowe do pozycji rachunku zysków i strat | EKO Sphere KZ - dane niebadane przez biegłego rewidenta w zakresie jednostkowym | |
|--|---|--------------------------------------|
| | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | 2 955 | 3 098 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | 6 535 | 5 282 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | (3 580) | (2 183) |
| IV. Koszty sprzedaży | 126 | 457 |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 1 284 | 1 316 |
| VI. Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 2 271 | 0 |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (7 261) | (3 956) |
| IX. Przychody finansowe | 16 | 39 |
| X. Koszty finansowe | 420 | 1 736 |
| XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (7 666) | (5 653) |
| XII. Podatek dochodowy | (1 094) | 21 |
| XIII. Zysk (strata) netto | (6 571) | (5 674) |
| Średnia ważona liczba akcji w sztukach | | |
| Zysk (strata) netto na akcję oraz rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (w PLN) | | |
| Całkowity dochód ogółem | (6 571) | (5 674) |

| Dane finansowe do pozycji aktywów i pasywów | EKO Innovation KZ – dane niebadane przez biegłego rewidenta w zakresie jednostkowym | |
|---|---|--------------------------|
| | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
| I. Aktywa trwałe | 0 | 0 |
| 1.Wartości niematerialne i prawne | | |
| 2.Rzeczowe aktywa trwałe | | |

| | | |
|--|------------|------------|
| 3. Nieruchomości inwestycyjne | | |
| 4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych | | |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| 6. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności | | |
| 7. Należności długoterminowe z tyt. umów leasingu | | |
| II. Aktywa obrotowe | 0 | 0 |
| 1. Zapasy | | |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | |
| 3. Należności krótkoterminowe z tyt. umów leasingu | | |
| 4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu | | |
| 5. Środki pieniężne | | |
| Aktywa razem | 0 | 0,0 |
| I. Kapitał (fundusz) własny | (3) | (3) |
| 1. Kapitał akcyjny (zakładowy) | 0,7 | 0,6 |
| 2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nominalnej | | |
| 3. Kapitał z aktualizacji środków trwałych | | |
| 4. Zyski zatrzymane | (4) | (3) |
| II. Zobowiązania długoterminowe razem | | 0 |
| 1. Kredyty i pożyczki | | |
| 2. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe | | |
| 3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe | | |
| 4. Rezerwy - zobowiązania długoterminowe | | |
| 5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe razem | 3 | 3 |
| 1. Kredyty i pożyczki | | |
| 2. Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 3 | 3 |
| 3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe | | |
| 4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | |
| 5. Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Pasywa razem | 0 | 0 |

| Dane finansowe do pozycji rachunku zysków i strat | EKO Innovation KZ - dane niebadane przez biegłego rewidenta w zakresie jednostkowym | |
|--|---|-----------------------------|
| | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | | 276 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | | 94 |

| | | |
|--|--------------|------------|
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 181 |
| IV. Koszty sprzedaży | | |
| V. Koszty ogólnego zarządu | | |
| VI. Pozostałe przychody operacyjne | | |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne | 0,2 | |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (0,2) | 181 |
| IX. Przychody finansowe | | |
| X. Koszty finansowe | | |
| XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (0,2) | 181 |
| XII. Podatek dochodowy | | |
| XIII. Zysk (strata) netto | (0,2) | 181 |
| Średnia ważona liczba akcji w sztukach | | |
| Zysk (strata) netto na akcję oraz rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (w PLN) | | |
| Całkowity dochód ogółem | (0,2) | 181 |

4.4 Nota 4 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności długoterminowych oraz krótkoterminowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe w podziale na kategorie | | |
| Pozostałe należności | 371 | 426 |
| Należności z odroczonym terminem płatności od jednostek powiązanych | | |
| <i>Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki</i> | | |
| Razem należności długoterminowe netto | 371 | 426 |
| Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych | | 0 |
| <i>Odpisy aktualizujące</i> | | 0 |
| Razem należności niefinansowe długoterminowe netto | | 0 |
| Łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe netto | 371 | 426 |
| Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe w podziale na kategorie | | |
| <i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)</i> | | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (brutto) | 370 | 496 |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe | | 0 |
| <i>Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki</i> | | |
| <i>Odpisy aktualizujące</i> | | 0 |
| Razem i należności krótkoterminowe netto | 370 | 496 |
| Należności z tytułu zaliczek przekazanych jednostkom powiązanim na zakup zapasów | | 0 |
| Należności z tytułu podatków | 3 151 | 3 240 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Pozostałe należności | 1 296 | 137 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 187 | 157 |
| <i>Odpisy aktualizujące</i> | 0 | 0 |
| Razem należności niefinansowe krótkoterminowe netto | 4 634 | 3 618 |
| Łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe netto | 5 004 | 4 114 |
| Ogółem należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe | 5 375 | 8 360 |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw została przedstawiona w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług bieżące | 370 | 496 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym: | | 0 |
| do 30 dni | | |
| od 31 do 60 dni | | |
| od 61 do 90 dni | | |
| od 91 do 180 dni | | |
| od 181 do 365 dni | | |
| powyżej 365 dni | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto) | 370 | 496 |
| Odpisy aktualizujące należności na początek okresu | | |
| Ujęcie odpisów aktualizujących należności w okresie+ | | |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących w okresie w wyniku umorzenia należności | | |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących w okresie w wyniku zapłaty | | |
| Odpisy aktualizujące należności na koniec okresu | | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto) | 370 | 496 |

Struktura walutowa należności została przedstawiona w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto), w tym: | 370 | 496 |
| Należności z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej (netto) | 36 | 51 |
| Należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych (netto) | 334 | 445 |

4.5 Nota 5 – Zapasy

Strukturę zapasów przedstawiono w tabeli poniżej:

| | | |
|--------|-------------|-------------|
| ZAPASY | 12 miesięcy | 12 miesięcy |
|--------|-------------|-------------|

| | zakończone 31.12.2018 r. | zakończone 31.12.2017 r. |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| a) materiały | 2 241 | 2 319 |
| b) półprodukty i produkty w toku | 0 | 0,0 |
| c) produkty gotowe | 5 045 | 5 423 |
| d) towary | 3 750 | 1 490 |
| e) zapasy w drodze | 258 | |
| Zapasy razem | 11 294 | 9 232 |

Metody wyceny zapasów zostały przedstawione w punkcie 2.4. opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Grupa dokonała weryfikacji stanów magazynowych nie stwierdzając przesłanek do aktualizacji odpisów aktualizujących wartość zapasów (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Grupa również nie dokonała takich odpisów).

4.6 Nota 6 - Środki pieniężne

Stan środków pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

| | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. |
|----------------------------------|--|--|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 242 | 229 |
| RAZEM | 242 | 229 |

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej. Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie są tożsame.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 242 złotych (31 grudnia 2017 roku: 229 tys. złotych).

4.7 Nota 7 – Kapitał własny

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej Eko Export wynosi 1 218 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat kapitału akcyjnego (zakładowego) oraz emisji akcji na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

| Kapitał akcyjny (w tys. zł.) | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Akcje imienne serii A o wartości nominalnej 0,10 zł | 2 297,5 | 2 297,5 |
| Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 zł | 215 | 215 |
| Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 zł | 900 | 900 |
| Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 zł | 250 | 250 |
| Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 zł | 150 | 150 |
| Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,10 zł | 2 512,5 | 2 512,5 |
| Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,10 zł | 100 | 100 |
| Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 0,10 zł | 1 000 | 1 000 |
| Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 0,10 zł | 1 485 | 1 485 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 0,10 zł | 1 000 | 1 000 |
| Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 0,10 zł | 495 | 495 |
| Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 0,10 zł | 572,5 | 572,5 |
| Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 0,10 zł | 350 | 350 |
| Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł | 645,9 | 645,9 |
| Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 0,10 zł | 204 | 204 |
| RAZEM | 1 218 | 1 218 |

Kapitał podstawowy w ciągu roku obrotowego 2018 nie uległ zmianie.

W I kwartale 2019 roku Emitent podwyższył kapitał zakładowy w drodze emisji 972 500 akcji serii N. Sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 6 lutego 2019 r. W dniu 1 marca 2019 r. akcje nowej emisji zostały dopuszczone do obrotu giełdowego.

| Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone (w tys. zł) | Ilość (w szt.) | Wartość |
|---|-------------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2018 | 12 177 062 | 1 218 |
| Zmiany w 2018 roku | | |
| Na dzień 31 grudnia 2018 | 12 177 062 | 1 218 |
| Na dzień 1 stycznia 2017 | 11 327 500 | 1 133 |
| Zmiany w 2017 roku | 849 562 | 85 |
| Na dzień 31 grudnia 2017 | 12 177 062 | 1 218 |

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotego i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A w ilości 2 297 500 szt. są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu (2 głosy na jedną akcję). Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i posiadają te same uprawnienia co do prawa głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale w kapitale zakładowym i w głosach

| Główni akcjonariusze | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Agnieszka Bokun – udział w kapitale | 10,31% | 10,31% |
| Agnieszka Bokun – udział w głosach | 15,50% | 15,50% |
| Jolanta Sidzina-Bokun – udział w kapitale | 1,79% | 1,79% |
| Jolanta Sidzina – Bokun – udział w głosach | 1,53% | 1,53% |
| Zbigniew Bokun – udział w kapitale | 7,38% | 7,38% |
| Zbigniew Bokun – udział w głosach | 11,75% | 11,75% |
| DAZI Investment Sp. z o.o. – udział w kapitale | 5,91% | 5,91% |
| DAZI Investment Sp. z o.o. – udział w głosach | 8,46% | 8,46% |

W roku 2018 nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki Eko Export.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują kapitał zapasowy oraz kapitał rezerwowy jednostki dominującej

| Pozostałe kapitały | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Kapitał zapasowy | 74 531 | 74 522 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 6 000 | 6 000 |
| RAZEM | 80 531 | 75 122 |

Nota 7a Kapitał zapasowy

| Kapitał zapasowy | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 51 188 | 51 188 |
| b) utworzony ustawowo | | |
| c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 5 462 | 5 462 |
| d) zysk ze sprzedaży akcji własnych | 881 | 881 |
| e) z zysku 2011 | 2 861 | 2 861 |
| f) z zysku 2013 | 5 968 | 5 968 |
| g) z zysku 2014 | 3 525 | 3 525 |
| h) z zysku 2015 | 3 258 | 3 258 |
| i) z zysku 2016 | 3 540 | 3 540 |
| j) z zysku 2017 | 82 | |
| k) rozliczenie straty | 1 829 | 1 829 |
| l) strata ze sprzedaży akcji własnych | (5 322) | (5 322) |
| Kapitał zapasowy, razem | 73 272 | 73 190 |

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W tej pozycji, zgodnie z art. 396 § 2 Kodeksu spółek handlowych, wykazywana jest nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, która jest pomniejszana o koszty związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego.

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu: | 51 188 | 41 662 |
| Zmiany kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej z ciągu roku, w tym : | | 0 |
| Nadwyżka brutto ze sprzedaży akcji serii Ł i M powyżej ich wartości nominalnej | | 9 526 |
| Koszty związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego | | 0 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu: | 51 188 | 51 188 |

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane, na które składają się:

- Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych;
- Kapitał zapasowy tworzony ustawowo – kapitał tworzony z zysku zgodnie z wymogami art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych (Ksh);

- Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem – kapitał tworzony z zysku zgodnie ze statutem Spółki;
- Zysk (strata) netto bieżącego okresu obrotowego

W dniu 20 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Eko Export S.A. Zgodnie z uchwałą Nr 5 zatwierdzono roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok. Akcjonariusze podjęli również uchwałę Nr 8 o przeznaczeniu zysku netto za 2017 rok w kwocie 82 tys. PLN w na kapitał zapasowy.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 września 2011 roku o redukcji niektórych obowiązków obywateli i przedsiębiorców (Dz. U. nr 232, poz. 1378) zniesieniu uległ obowiązek publikacji sprawozdań finansowych w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”. Od 1 stycznia 2013 roku informacja o wpisie do KRS o złożeniu sprawozdania jest automatycznie publikowana w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

Nota 7b. Pozostałe kapitały rezerwowe

Na wniosek Zarządu Jednostki Dominującej w 2015 roku i opinii Rady Nadzorczej utworzono fundusz celowy. Kwotą 6 000 tys. zł przeznacza się na fundusz celowy z przeznaczeniem na realizację istniejących i nowych inwestycji w zakresie pozyskiwania nowych źródeł mikrosfery w szczególności na terytorium Kazachstanu.

| Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia) | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r. |
|--|---|---|
| - utworzone zgodnie ze statutem /umową | 6 000,0 | 6 000,0 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe, razem | 6 000,0 | 6 000,0 |

Nota 7c Niepodzielony wynik z lat ubiegłych

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r. |
|--|---|---|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | (4 657) | (4 337) |
| Korekty konsolidacyjne | (4 511) | |
| Podział wyniku finansowego spółki dominującej | (7 226) | (3 720) |
| Korekty podatku odroczonego | | (1 073) |
| Różnice z przeszacowań spółki zależnej | | 852 |
| Wynik spółki zależnej przypadający na jednostkę dominującą | | (461) |
| Korekty wyniku z lat ubiegłych | | 182 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | (16 394) | (8 558) |

Nota 7d Udziały nie dające kontroli

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. |
|--|---|--|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | (2 781) | (655) |
| Wynik spółki zależnej przypadający na udziały niekontrolujące | (3 869) | (2 783) |
| Różnice z przeszacowań spółki zależnej przypadające na udziały niekontrolujące | (1 165) | 657 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | (7 815) | (2 781) |

4.8 Nota 8 – Kredyty, pożyczki, leasingi

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi, w tym: | 7 392 | 9 701 |
| Kredyty | 6 013 | 8482 |
| pożyczki | 791 | 1346 |
| Leasingi | 588 | 127 |
| | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi, w tym: | 12 953 | 9 245 |
| Kredyty | 4557 | 4379 |
| pożyczki | 4668 | 1514 |
| leasingi | 820 | 34 |
| Wpłaty na kapitał | 2 907 | |
| Zobowiązania z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych - obligacje | | 3 078 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | | 240 |

4.8.1 - Kredyty

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 Eko Export S.A. była stroną umów o kredyt w rachunku bieżącym.

Spółka Eko Export S.A. posiada w ING BANK Śląski następujące kredyty:

- kredyt inwestycyjny zawarty na zakup działki, gdzie ostatnia rata kredytu przypadała na 30.04.2019 rok, został spłacony w październiku 2018 roku, walutą kredytu było EUR, oprocentowanie EURIBOR+1M, zabezpieczony hipoteką umowną łączną.

W październiku 2018 r. Spółka podpisała nowy aneks do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A. który obejmuje następujące kredyty:

- kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy wieloproduktowej zawartej w dniu 21.09.2015 w kwocie 500 000 EUR i 1 000 000 PLN , termin spłaty kredytu przypada na 15.10.2019 r., oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną i cesją z polisy.

- kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 2 013 020 EUR zawarty w dniu 19.09.2017, którego ostatnia rata przypada na 05.03.2022 roku oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną, cesją z polisy oraz zastawem rejestrowym. Spółka dokonała częściowej spłaty w październiku 2018 r.

Powyższe kredyty w ING Bank Śląski S.A. są zabezpieczone hipoteką umowną łączną na kwotę 2.250.000 EUR.

Spółka posiada również kredyt w rachunku bieżącym w banku Alior Bank S.A. na kwotę 500 000 PLN udzielonego w październiku 2018 na okres 24 miesięcy, dzień ostatecznej spłaty przypada na 30.09.2020r., oprocentowanie WIBOR 3M, zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja de minimis

udzielona przez BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis do 60% przyznanej kwoty kredytu, tj. kwota 300 000 zł udzielona na okres 27 miesięcy tj. do 30.12.2020r."

Zobowiązania z tytułu kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Kredyty bankowe długoterminowe | 6 013 | 8 482 |
| Kredyty bankowe krótkoterminowe | 4 557 | 4 379 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów razem, w tym wymagalne w okresie: | 10 570 | 12 861 |
| do 1 roku | 4 557 | 5 893 |
| od 1 do 3 lat | 6 013 | 6 874 |
| od 3 do 5 lat | 0 | 1 608 |

W 2018 roku w kwocie kredytów krótkoterminowych 3 150 tys. PLN (wykorzystane 3 020 tys. Zł) stanowią kredyty w rachunku bieżącym, które są spłacane bieżącymi wpływami na rachunki bankowe. W 2017 roku była to kwota 3 085 tys. PLN (wykorzystano 2 406 tys. Zł).

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę została przedstawiona w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Kredyty bankowe w PLN | 3 512 | 973 |
| Kredyty bankowe w EUR (po przeliczeniu na PLN) | 7 058 | 11 887 |
| Razem kredyty na koniec okresu | 10 570 | 12 860 |

Skutki wyceny salda zobowiązań z tytułu kredytów według średniego kursu NBP na dzień kończący rok obrotowy przedstawiono w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Różnice kursowe związane z wyceną salda zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w EUR na koniec okresu> Ujemne różnice kursowe (wpływają na zwiększenie salda zobowiązań) wykazywane są ze znakiem (+); dodatnie ze znakiem (-) | 354 | 245 |

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek wykorzystywanych przez Spółkę kształtowało się na poniższym poziomie:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Średnie oprocentowanie - Kredyty bankowe w PLN | 3,14% | 7,58% |
| Średnie oprocentowanie - Kredyty bankowe w EUR | 1,50% | -0,14% |

Zestawienie zobowiązań Eko Export S.A. z tytułu zawartych umów kredytowych prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | 12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r. |
|------------------------------|--|--|
| Zaciągnięte kredyty | 10 570 | 12 860 |
| - kredyty inwestycyjne | 0 | 849 |
| - kredyty operacyjne | 7 054 | 9 608 |
| - kredyt w rachunku bieżącym | 3 516 | 2 406 |

4.8.2. Pożyczki

Zobowiązania z tytułu pożyczek

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Pożyczki długoterminowe | 791 | 1 346 |
| Pożyczki krótkoterminowe | 4 668 | 1 514 |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek razem, w tym wymagalne w okresie: | 5 459 | 2 860 |
| do 1 roku | 4 668 | 1 514 |
| od 1 do 3 lat | 791 | 1 346 |
| od 3 do 5 lat | | |

4.8.3. Leasingi

Stan na koniec 2018 roku.

| L.p. | Nazwa jednostki / osoby | Data zawarcia umowy / aneksu | Forma zobowiązania/ Numer umowy | Kwota kredytu wg umowy | | Kwota kredytu stanowiąca zobowiązanie na koniec okresu 31.12.2018 w tys. PLN | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------|------------------------------------|------------------------------|--|------------------------|--------|--|-----------------|------------------------|---------------|-------------------------|
| | | | | w tys. | waluta | krótko-terminowe | długo-terminowe | | | |
| 1 | Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | 27.06.2017 | Umowa leasingu operacyjnego nr 56074/Kr/17 | 92 | PLN | 4 | 63 | 1,66% | VI.2021 | weksel własny in blanco |
| 2 | Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | 27.06.2017 | Umowa leasingu operacyjnego nr 56075/Kr/17 | 92 | PLN | 4 | 63 | 0,02 | VI.2021 | weksel własny in blanco |
| 3 | PKO Leasing S.A. | 19.12.2017 | Umowa leasingu operacyjnego 17/032116 (UL) | 214 | PLN | 15 | 115 | 1,65% | VI.2020 | Weksel własny in blanco |
| 4 | PKO Leasing S.A. | 19.12.2017 | Umowa leasingu operacyjnego 17/032063 (UL) | 19 | PLN | 1 | 14 | 1,65% | I.2022 | Weksel własny in blanco |
| 5 | PKO Leasing S.A. | 30.05.2018 | Umowa leasingu nr 00857/LF/18 (UL) | 1 195 | PLN | 796 | 331 | 1,64% | V.2020 | Weksel własny in blanco |

Stan na koniec 2017 roku

| L.p. | Nazwa jednostki / osoby | Data zawarcia umowy / aneksu | Forma zobowiązania/ Numer umowy | Kwota kredytu wg umowy | | Kwota kredytu stanowiąca zobowiązanie na koniec okresu 31.12.2017 w tys. PLN | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------|------------------------------------|------------------------------|--|------------------------|--------|--|-----------------|------------------------|---------------|-------------------------|
| | | | | w tys. | waluta | krótko-terminowe | długo-terminowe | | | |
| 1 | Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | 27.06.2017 | Umowa leasingu operacyjnego nr 56074/Kr/17 | 92 | PLN | 17 | 67 | 1,66% | VI.2021 | weksel własny in blanco |
| 2 | Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | 27.06.2017 | Umowa leasingu operacyjnego nr 56075/Kr/17 | 92 | PLN | 17 | 68 | 0,02 | VI.2021 | weksel własny in blanco |

4.8.4. Umowy o dofinansowanie projektów z funduszy UE

Umowa na dofinansowanie projektu pt. „Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych” numer UDA-RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00 – szczegółowo opisana w nocie 2.

Umowa na dofinansowanie projektu pt. „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” numer POIR.01.01.01-00-0247/16-00 – szczegółowo opisana w nocie 2.

4.9 Nota 9 - Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe i zobowiązania niefinansowe

Poniższa tabela obrazuje strukturę zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe, w tym: | 587 | 4 135 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i inne | 587 | 1 604 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, w tym: | 10 399 | 6 909 |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 0 | 3 078 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 6 281 | 3 588 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego | 4 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 273 | 240 |
| Zobowiązania z tytułu umowy wykupu wierzytelności odwrotnej | 826 | |
| Zobowiązania z tytułu wymiany krzyżowej akcji | 107 | 2 531 |
| Zobowiązań z tytułu wpłat na kapitał | 2 908 | 0 |
| Łącznie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe | 10 986 | 11 044 |

W dniu 8 listopada 2017r. Jednostka dominująca Eko Export S.A. wyemitowała w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach Obligacje serii A o następujących parametrach:

- łączna wartość nominalna - 3.000.000,00 zł,
- łączna wartość emisyjna - 3.000.000,00 zł,
- zbywalne bez żadnych ograniczeń,
- oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie stała i będzie równa 18,00% (osiemnaście 00/100 punktów procentowych) w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące,
- Obligacje podlegają wykupowi w okresie 12 miesięcy od daty emisji.
- Warunki emisji Obligacji przewidują możliwość przedterminowego wykupu Obligacji po 6 miesiącach od dnia emisji, na wniosek Emitenta.

➤ Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst.
Zabezpieczeniem Obligacji jest m. in:

- Zastaw rejestrowy na akcjach Spółki będących własnością akcjonariuszy Spółki,
- Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Mikrosfery należących do Emitenta.

Wszystkie wyemitowane Obligacje serii A zostały objęte.

Celem emisji Obligacji jest finansowanie kapitału obrotowego Spółki oraz zakup i przetworzenie mikrosfery.

W dniu 29.10.2018r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł. ze środków własnych i opłaciła 524,1 tys. zł odsetek od obligacji.

W dniu 06.04.2018 roku spółka dominująca zawarła umowę dyskontową z ING Bankiem Śląskim S.A.

– umowa wykupu wierzytelności odwrotnej. Podstawowe parametry:

- limit kredytowy: 1 000 000 zł, zwiększony aneksem do 5 000 000 zł

- rodzaj limitu kredytowego: odnawialny

- okres dostępności: od 06.04.2018 do 29.10.2019r.

- wykorzystany limit na dzień 31.12.2018 roku to: 826 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 90 dni.

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług bieżące | 3 818 | 2 241 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym: | 2 463 | 1 347 |
| do 30 dni | 973 | 206 |
| od 31 do 60 dni | 939 | 615 |
| od 61 do 90 dni | 177 | 297 |
| od 91 do 180 dni | 136 | 229 |
| od 181 do 365 dni | 13 | |
| powyżej 365 dni | 225 | |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 281 | 3 588 |

Część zobowiązań jest regulowana z opóźnieniem. Zdaniem Zarządu Spółki nie zachodzi ryzyko związane z naliczeniem odsetek zwłoki przez kontrahentów.

Struktura walutowa zobowiązań została przedstawiona w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym: | 6 281 | 3 588 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej | 4330 | 2 893 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych | 1 951 | 695 |

Spółka dominująca w dniu 27.06.2017 roku zawarła z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu dwie umowy leasingu operacyjnego. Przedmiotem umowy są dwa wózki widłowe. Umowy są zawarte na okres 4 lat. Łączna cena brutto umów wynosi 183 tys. PLN. Płatności

są rozłożona na okres 48 miesięcy zgodnie z harmonogramem płatności stanowiącym załącznik do umowy.

W dniu 19.12.2017 roku Spółka dominująca podpisała dwie umowy leasingu operacyjnego z PKO Leasing SA z siedzibą w Łodzi na zakup sprzętu w ramach projektu 1.1.1 pod tytułem: „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer”. Łączna wartość brutto umów wynosi 233 tys. zł. Każda z umów ma inny okres płatności, szczegółowo opisany w pkt. 4.8. Nota 8.

W dniu 30.05.2018 roku Spółka dominująca zawarła umowę leasingu operacyjnego z PKO Leasing S.A. na zakup linii do mieszania i pakowania oraz linii paletyzowania worków w ramach projektu 3.2. pod tytułem „Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych”. Wartość umowy leasingu wynosi 1 195 tys. zł. Płatność jest rozłożona na 17 miesięcy rozpoczynając od I.2019 roku.

W tabelach poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące zobowiązań leasingowych:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na początek okresu | 168 | 33,5 |
| Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów leasingu finansowego (+) | 1 401 | 168,4 |
| Spłata rat leasingu (część kapitałowa) w okresie (-) | 248 | 33,5 |
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na koniec okresu | 1 321 | 168,40 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów leasingu | 760 | 33,12 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingu | 561 | 135,28 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu na początek okresu | 26,8 | 0,8 |
| Zwiększenie przyszłych kosztów finansowych z tytułu zawarcia nowych umów leasingu finansowego (+) | 68,6 | 33,4 |
| Spłata rat leasingu finansowego (koszty finansowe z tytułu odsetek) w okresie (-) | 9,6 | 7,4 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu na koniec okresu | 85,8 | 26,8 |

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingu finansowego wymagalna w okresie: | 1 407 | 195,00 |
| do 1 roku | 1 203 | 43,6 |
| od 1 do 5 lat | 204 | 151,4 |
| powyżej 5 lat | | |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu (-) | -85,8 | -26,81 |
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego wykazana w pasywach, w tym wymagalna w okresie: | 1 321 | 168,4 |

| | | |
|---------------|-----|-------|
| do 1 roku | 760 | 33,2 |
| od 1 do 5 lat | 561 | 135,2 |
| powyżej 5 lat | | |

Poniższa tabela obrazuje strukturę pozostałych zobowiązań niefinansowych:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe, w tym: | 185 | 354 |
| Przychody przyszłych okresów (dotacje z funduszy UE) | 185 | 354 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe, w tym: | 980 | 1 547 |
| Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | | |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | 498 | 1 131 |
| Inne zobowiązania i rozliczenia | | 257 |
| Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE), w tym: | 482 | 159 |
| - otrzymane dotacje z funduszy UE | 198 | |
| - przychody ze sprzedaży | 284 | |
| Łącznie pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe i krótkoterminowe | 1 165 | 1 901 |

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości - dotacje rozliczane są w okresie użytkowania środków trwałych i są rozliczane proporcjonalnie do wysokości odpisów amortyzacyjnych dotowanych środków trwałych. Równowartość rozliczonych w danym okresie dotacji jest wykazywana jako pozostałe przychody operacyjne (Nota 13). Dotacje do kosztów otrzymane w formie zaliczki na wydatki, które będą ponoszone w przyszłości zaliczane są do przychodów przyszłych okresów (rozliczenia międzyokresowe przychodów) w grupie zobowiązań krótkoterminowych i rozliczane są w proporcji do ponoszonych wydatków w poszczególnych okresach rozliczeniowych i w proporcji do stopnia refundowania tych wydatków poprzez zaliczenie ich do pozostałych przychodów operacyjnych z równoczesną korektą kosztów podatkowych.

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) na początek okresu | 513 | |
| Otrzymane dotacje do środków trwałych (+) | | 513 |
| Otrzymane dotacje do kosztów (+) | | |
| Otrzymane dotacje do prac rozwojowych (+) | 800 | |
| Rozliczenie dotacji do środków trwałych (-) | | |
| Rozliczenie dotacji do kosztów (-) | | |
| Rozliczenie dotacji do prac rozwojowych (-) | 509 | |
| Zwrot niewykorzystanych środków | (421) | |
| Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) do rozliczenia w następnych latach | 383 | 513 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Przychody przyszłych okresów (ze sprzedaży) | 284 | |
| Rozliczenia międzyokresowe razem | 667 | 513 |

Zestawienie wszystkich otrzymanych dotacji od 2005 roku do dnia niniejszego sprawozdania i ich rozliczenie

| LP | nazwa i numer projektu | termin realizacji | data dotacji/zaliczki | kwota dotacji /zaliczki | rozliczono | saldo na 31.12.2017 | etap realizacji | okres utrzymania wskaźników | do kiedy |
|----|---|-------------------|-----------------------|-------------------------|------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|----------|
| | | | | w tys. PLN | | | | | |
| 1 | OPRACOWANIE I WDROŻENIE AUTOMATYCZNEGO SYSTEMU ZAKUPU I SPRZEDAŻY MIKROSFERY PRZEZ EKO EXPORT W BIELSKU-BIAŁEJ umowa nr POIG.08.02.00-24-011/09-00 | 2009-2011 | 03.08.2009 | 946 | 946 | 0 | zakończone | 3 lata | 2014 |
| 2 | ZASTOSOWANIE NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII W PROCESIE PRODUKCJI MIKROSFER UMOWA NR UDA-RPSL.01.02.03-00-027/10-00 | 2010-2011 | 2011 | 428 | 428 | 0 | zakończone | 3 lata | 2014 |
| 3 | BUDOWA NOWOCZESNEGO MODUŁU TRANSPORTU SUROWCA ORAZ ZAKUP WÓZKA WIDŁOWEGO JAKO element unowocześnienia procesu produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.04-00-271/11-00 | 2011-2012 | 30.12.2013 | 359 | 359 | 0 | zakończone | 3 lata | 2015 |
| 4 | „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” UMOWA nr POIR.01.01.01-00-0247/16-00. | 2016-2019 | 30.10.2017 | 1 320/800 | 600 | 200 | w trakcie realizacji | 3 lata | 2022 |
| 5 | Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych (umowa numer UDA-RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00 | 2017-2019 | | 414 | 0 | 0 | w trakcie realizacji | 3 lata | 2022 |

4.10 Nota 10 – Rezerwy na zobowiązania

Pracownikom Grupy przysługuje prawo do odprawy emerytalnej na zasadach określonych w art. 92¹ Kodeksu pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy. Rezerwy na odprawy emerytalne, odprawy rentowe oraz odprawy pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi.

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Rezerwy na zobowiązania, w tym: | 118 | 133 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe | ,0 | 34 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe | 118 | 99 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 0 | 0 |

Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni bilansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Stopa dyskontowa | 2,73% | 3,7% |
| Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń | 2,5% | 0,5% |
| Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat | 2,5% | 0,5% |

Na podstawie analizy kosztów poprzednich lat – Zarząd Spółki Dominującej uznał, że nie zachodzi ryzyko wystąpienia w przyszłości istotnych kosztów napraw gwarancyjnych i na tej podstawie odstąpił od szacowania rezerw na naprawy gwarancyjne.

Spółka Dominująca posiada polisę na ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na produkcję i handel mikrosferą na łączny limit 5 mln EUR.

| Rezerwy | Rezerwa na świadczenia emerytalne | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Inne rezerwy | Ogółem |
|--|-----------------------------------|--|--------------|--------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku | 133 | 1 086 | 0 | 1 219 |
| - utworzenie | | 843 | | 843 |
| - wykorzystanie | | | | |
| - rozwiązanie | 15 | | | 15 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 118 | 1 929 | | 2 047 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 | 78 | | | |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 | 40 | | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku | 74,1 | 1013 | 16 | 1 103 |
| - utworzenie | 58,6 | 73 | | 58,6 |
| - wykorzystanie | | | 16 | (16) |
| - rozwiązanie | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2017 roku | 132,7 | 1086 | 0 | 1 219 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 | 33,4 | | 0 | 33,4 |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 | 99,3 | 1086 | 0 | 1 185 |

4.11 Nota 11- Przychody

Strukturę przychodów przedstawiono w tabeli poniżej:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży według struktury rzeczowej, w tym: | 33 696 | 25 535 |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług | 8 910 | 12 533 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 24 784 | 13 002 |
| Przychody z najmu i dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych i pozostałych nieruchomości | 0 | |
| Dodatkowe informacje: | | |
| Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych | 0 | 0 |

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej, w tym: | 33 696 | 25 535 |
| Przychody ze sprzedaży w kraju | 622 | 1 022 |
| Eksport i wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów i usług (WDT) | 33 072 | 24 513 |

4.12 Nota 12 – Koszty

Specyfikację kosztów w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym przedstawiono w tabelach poniżej:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--|--|--|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | 27 186 | 20 874 |
| Koszty sprzedaży | 1 644 | 1 671 |
| Koszty ogólnego zarządu | 7 360 | 6 270 |
| Razem koszty działalności (układ funkcjonalny) | 36 190 | 28 815 |

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|---|--|--|
| Amortyzacja | 1 707 | 1 649 |
| Zużycie materiałów i energii | 9 228 | 7 468 |
| Usługi obce | 4 461 | 4 401 |
| Podatki i opłaty | 644 | 624 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 5 560 | 4 908 |
| Pozostałe koszty | 1 581 | 911 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów wyrobów | | |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Razem Koszty rodzajowe | 23 181 | 19 961 |
| Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji w toku | 379 | 1 064 |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby | | |
| Koszt sprzedaży towarów i materiałów | 15 630 | 7 790 |
| Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | 36 190 | 28 815 |

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz wynagrodzenia płatne na podstawie zawartych indywidualnych umów cywilnoprawnych.

Koszty ubezpieczeń społecznych jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Socjalnych oraz Fundusz Pracy.

Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji oraz inne świadczenia określone przepisami prawa pracy.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami Kodeksu pracy. Spółka nie jest stroną żadnych programów emerytalnych, jak i układów zbiorowych pracy, z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie.

4.13 Nota 13 - Pozostałe przychody operacyjne

Specyfikację pozostałych przychodów operacyjnych przedstawia tabela poniżej:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Pozostałe przychody operacyjne, w tym: | 673 | 132 |
| Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | | |
| Dotacje z funduszy UE rozliczanie w proporcji do amortyzacji środków trwałych | | |
| Dotacje z funduszy UE rozliczanie równoległe do ponoszonych kosztów | 509 | 33 |
| Otrzymane pozostałe dotacje | | |
| Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności w wyniku zapłaty | | |
| Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów | | |
| Należny zwrot kosztów postępowania sądowego | | |
| Otrzymane odszkodowania | | |
| Inne przychody operacyjne | 164 | 99 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych | | |
| Aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości | | |

4.14 Nota 14 - Pozostałe koszty operacyjne

Specyfikację pozostałych kosztów operacyjnych przedstawia tabela poniżej:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--|--|--|
| Pozostałe koszty operacyjne, w tym: | 3 115 | 1 500 |
| Strata z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 1472 | |
| Inne koszty operacyjne, w tym: | 1 643 | 1 500 |
| b/pozostałe, w tym: | 1 643 | 1 500 |
| - delegacje nkup | 192 | 16 |
| - koszty reprezentacji nkup | 64 | 61 |
| - koszty lat ubiegłych | 12 | 10 |
| - koszty urzędzeń do sprzedaży | 76 | 152 |
| - ubytki | 1 112 | 968 |
| - inne nkup | 99 | 126 |
| - straty nadzwyczajne | 12 | 0 |
| - utylizacja towarów/ reklamacje | 76 | |
| - pozostałe | | 168 |

4.15 Nota 15 - Przychody finansowe

Strukturę przychodów finansowych przedstawia tabela poniżej:

| Przychody finansowe | Rok zakończony 31.12.2018 r. | Rok zakończony 31.12.2017 r. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Odsetki: | 70 | 117 |
| - od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym | | |
| - od udzielonych pożyczek jednostkom współzależnym i stowarzyszonym | | |
| - od udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom | | |
| - pozostałe odsetki | 70 | 117 |
| Dodatnie różnice kursowe | 6 055 | |
| Pozostałe | 284 | 1 |
| Razem | 6 409 | 118 |

4.16 Nota 16 - Koszty finansowe

Strukturę kosztów finansowych przedstawia tabela poniżej:

| Koszty finansowe | Rok zakończony 31.12.2018 r. | Rok zakończony 31.12.2017 r. |
|------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Odsetki: | 1559 | 1 046 |

| | | |
|---|---------------|--------------|
| - od zaciągniętych pożyczek od jednostek zależnych | 191 | 448 |
| - od zaciągniętych pożyczek od jednostek współzależnych i stowarzyszonych | | |
| - od zaciągniętych pożyczek od jednostek pozostałych | 10 | 78 |
| - od zaciągniętych kredytów | 234 | 247 |
| - pozostałe odsetki | 367 | 273 |
| - od obligacji | 524 | |
| - MSSF | 233 | |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 17 645 | |
| Ujemne różnice kursowe | 4 313 | 233 |
| Pozostałe – nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | | 1 232 |
| Pozostałe | 716 | 5 |
| Razem | 24 233 | 2 516 |

4.17 Nota 17 - Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy jest obliczany na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto w związku z korektą o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które trwale nie będą podlegały opodatkowaniu.

Bieżący podatek dochodowy był obliczany w oparciu o obowiązującą stałą 19% stawkę podatkową. Obecne przepisy nie zakładają zmiany wysokości stawek podatkowych w kolejnych latach.

Spółka Dominująca nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz nie posiada zwolnienia z tytułu podatku dochodowego.

Rok podatkowy i rok bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Główne kwoty wpływające na wysokość podatku dochodowego, który wykazano w rachunku zysków i strat przedstawiono w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ustawowa stawka podatku dochodowego | 19% | 19% |
| Bieżący podatek dochodowy | 0 | 318 |
| Odroczony podatek dochodowy, w tym: | 45,6 | 73 |
| Zmiana stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy | 185,4 | 73 |
| Zmiana stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy | (140,1) | 0 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 45,6 | 391 |

W kolejnej tabeli przedstawiono różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|

| | | |
|---|-------------|------------|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem jednostki dominującej | 15 427,2 | 379 |
| Efektywna stawka podatkowa | (0,3)% | 126,65% |
| Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej | 45,6 | 480 |
| | | |
| Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej | 0 | 72 |
| Efekt podatkowy związany z korektą kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu według przepisów podatkowych | | 1 282 |
| Efekt podatkowy związany z korektą przychodów nieuznawanych za przychody według przepisów podatkowych | | 856 |
| Efekt podatkowy związany z korektami szacunków odroczonego podatku z poprzednich lat | 45,6 | 18 |

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów tworzony jest podatek odroczonego. Specyfikacja głównych pozycji wpływających na saldo aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w tabeli poniżej:

| | Podatek | Rok zakończony 31.12.2018 r. | Rok zakończony 31.12.2017 r. |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 351,2 | 536,9 |
| | - różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową inwestycji w pozostałe jednostki | 3 766,2 | |
| | - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową należności od pozostałych jednostek (różnice kursowe, odsetki) | 3,7 | |
| | - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań z tytułu pożyczek otrzymanych (różnice kursowe, odsetki) | 131,7 | 444 |
| | - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozostałych zobowiązań | 0 | 68 |
| | - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rezerw | 22,4 | 25 |
| | - straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach | 1 321,7 | |
| | - odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego | (4 894,5) | |
| 2. | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 929 | 2 084,5 |
| | - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 1 929 | 2 055,7 |
| | - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pożyczek udzielonych (odsetki) | | |
| | - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową należności (różnice kursowe, odsetki) | | 22 |

| | | | |
|----|---|------------------|------------------|
| | - różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań pozostałych | | 7 |
| 3. | Obciążenie z tytułu podatku odroczonego wykazane: | (1 198,9) | 534,1 |
| | - w wyniku netto | 45,6 | 534,1 |
| | - w wyniku lat ubiegłych | (1 244,5) | |
| 4. | Aktywa / zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (1 577,8) | (1 547,6) |

W tabeli poniżej przedstawiono rozliczenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego Grupy:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w okresie | 0 | 501 |
| Zapłacony podatek dochodowy dotyczący rozliczenia za dany okres | 0 | 0 |
| Saldo rozliczenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym: | 0 | (110) |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu | 0 | 391 |

4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka funkcjonuje w jednym sektorze biznesowym, posiada jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w postaci sprzedaży mikrosfery.

Przychody dzielą się ze względu na typ produktu lub towaru, grupę produktową. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii, stąd problematycznym jest ustalenie jednoznacznego wpływu alokacji zasobów na poszczególne kategorie. Jako taka, informacja na temat przychodów osiąganych w podziale na poszczególne kategorie, ma ograniczoną wartość decyzyjną. Ponieważ najmniejszym obszarem działalności dla którego Zarząd analizuje wskaźniki dochodowości jest poziom Grupy Kapitałowej jako całość, wyodrębniono tylko jeden segment operacyjny.

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 8 910 | 12 533 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 24 784 | 13 002 |
| Razem | 33 696 | 25 535 |

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|
| Koszty wytworzenia sprzedaży produktów i usług | 11 556 | 11 084 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 15 630 | 7 790 |
| Razem | 27 186 | 20 874 |

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| Aktywa związane z kosztem wytworzenia sprzedaży produktów i usług oraz wartością sprzedaży towarów i materiałów | 73 086 | 93 826 |
| Razem | 73 086 | 93 826 |

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| Pasywa związane z kosztem wytworzenia sprzedaży produktów i usług oraz wartością sprzedaży towarów i materiałów | 73 086 | 93 826 |
| Razem | 73 086 | 93 826 |

Jako przychody ze sprzedaży produktów prezentowane są przychody uzyskane ze sprzedaży produktów wytworzonych w ramach Grupy, natomiast jako przychody ze sprzedaży towarów – przychody ze sprzedaży towarów zakupionych w celu dalszej odsprzedaży. Praktycznie całość przychodów (97,71%) ze sprzedaży Grupa uzyskała w obrocie zagranicznym.

4.19 Nota 19 – Dodatkowe informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

Zgodnie z umową na spłatę zobowiązań – factoring zawartą z bankiem ING Commercial Finance Polska S.A. (umowa nr 34/2016) Spółka może korzystać z przysługującego limitu factoringu w kwocie 4 000 tys. PLN. Wykorzystano na 31.12.2018 roku 1 066 tys. zł.

W 2018 roku w kwocie kredytów krótkoterminowych 3 150 tys. PLN (wykorzystane 3 020 tys. zł) stanowią kredyty w rachunku bieżącym, które są spłacane bieżącymi wpływami na rachunki bankowe. W 2017 roku była to kwota 3 085 tys. PLN (wykorzystano 2 406 tys. zł).

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|---|--|--|
| Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym: | | |
| Zmiana stanu rezerw na zobowiązania (zgodnie z Nota 10) | -15 | +43,0 |
| Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego rozliczanej z wynikiem finansowym (zgodnie z Nota 17) | 491,8 | +73 |

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--|--|--|
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz rezerw, w tym: | | |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych | -2 593,8 | -4 405 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych | +3 420,2 | +2 368 |

| | | |
|---|--------|--------|
| Korekta o wzrost zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego zawartych w danym okresie (zgodnie z Notą 9) | +1 443 | +168,4 |
| Korekta o spłatę zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w danym okresie (zgodnie z Notą 9) | -330 | -33,5 |
| Korekta o otrzymane w danym okresie dotacje do aktywów (wykazane w odrębnej pozycji rachunku przepływów z działalności finansowej - zgodnie z Notą 9) | 0 | 0 |

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 | za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 |
|--|--|--|
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, w tym: | | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (3) | 1 254 |
| Rozliczenie zaliczek przekazanych w poprzednich okresach na zakup rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z Notą 4) | | 0 |
| Koszt amortyzacji zaliczony do prac rozwojowych | | |
| Inne korekty | 16 150 | (638) |

Inne korekty w kwocie 16 150 tys. zł dotyczą:

| | |
|--|-----------------|
| Odpisu aktualizującego wartości udziałów i akcji | 17 612,0 |
| Odpisu do wartości godziwej inwestycji w nieruchomości | -117,5 |
| Zmiany wartości rezerw | -14,7 |
| Zmiany kapitałów z bilansu bez wyniku finansowego | -1 034,7 |
| Innych | -294,9 |
| Razem: | 16 150,2 |

4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|--------------|---------------|
| <i>Aktywa finansowe – Udziały i akcje</i> | 0 | 17 612 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5 375 | 4 540 |
| RAZEM | 5 375 | 22 152 |

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| <i>Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 6 804 | 8 482 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 587 | 135 |
| Zobowiązania z tytułu krzyżowej wymiany akcji | 107 | 2 532 |
| RAZEM | 7 498 | 11 149 |

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| <i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 9 225 | 4 379 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | 3 078 |
| Zaliczki z tyt. wpłaty na akcje | 2 908 | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 281 | 3 478 |
| RAZEM | 18 418 | 10 938 |

Spółka Dominująca korzysta z kilku głównych instrumentów finansowych, do których należą kredyty bankowe w tym również kredyty w rachunku bieżącym (opisane w Nocie 8) oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe (opisane w Nocie 6). Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu umowy pożyczki, należności z tytułu umów leasingu finansowego (Nota 4 oraz Nota 9), które są wynikiem prowadzonej działalności.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka nie zawierała transakcji walutowych typu forward służących zabezpieczeniu ryzyka walutowego związanego z realizowanymi kontraktami. W roku 2018 Spółka nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą umowy pożyczek, umowy leasingu finansowego, wyemitowane obligacje oraz kredyty bankowe.

Pożyczki udzielone oraz wyemitowane obligacje są instrumentami bazującymi na stałych stopach procentowych. Pozostałe instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów i długoterminowych zobowiązań finansowych dotyczących leasingu

finansowego środków transportu, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2018 wynosiła 11 960 tys. złotych. W związku z zaangażowaniem zewnętrznych źródeł finansowania Spółka na bieżąco monitoruje i szacuje wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Spółki. Spośród instrumentów o zmiennym oprocentowaniu kredyty i pożyczki są instrumentem najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 Spółka ponosiła koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych (w roku 2018 była to kwota 234 tysięcy złotych). W roku 2018 w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania kredytem wzrosłyby o 106 tys. złotych).

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dodatkowe koszty finansowe, na jakie jest narażona grupa w przypadku wzrostu oprocentowania zobowiązań finansowych o 1 punk procentowy | 106 | 129 |

RYZYO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, zakupu oraz wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza (Eur). Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dodatkowe koszty finansowe, na jakie jest narażona Spółka w przypadku wzrostu kursu waluty EURO o 10% wynikające z wyceny zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów walutowych | 706 | 1 887 |

RYZYO CEN TOWARÓW

Branża, w której Spółka prowadzi działalność charakteryzuje się stabilnością cen surowców i towarów ze względu na znaczną jego dostępność. Spółka dokonuje zakupów surowca w momencie gdy zna wszystkie warunki kontraktu.

RYZYO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Zdaniem Zarządu aktywa wykazane w bilansie nie charakteryzują się podwyższonym ryzykiem kredytowym.

Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w poszczególnych okresach i latach została przedstawiona w tabelach poniżej:

| Zobowiązania i należności finansowe według stanu na dzień 31.12.2018 w tys. PLN | Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego | | | | Razem zobowiązania | Wartość zobowiązań wykazana w bilansie |
|---|---|---------------|---------------|---------------|-----------------------|---|
| | do 3 miesięcy | 3-12 miesięcy | od 1 do 5 lat | powyżej 5 lat | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 281 | | | | 6 281 | 6 281 |
| Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie) | 251 | 5269 | | | 5520 | 5459 |
| Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie) | 590 | 1761 | 6335 | 2 256 | 10942 | 10570 |
| Obligacje i zobow. z tyt. wymiany krzyżowej (brutto z należnymi odsetkami w okresie) | 0 | 107 | 0 | 0 | 107 | 107 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie) | 229 | 974 | 204 | | 1407 | 1407 |
| Razem planowane wydatki w okresie | 7351 | 8110 | 6539 | 2 256 | 24256 | 23823 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 242 | | | | 242 | 242 |
| Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym | 130 | | | | 130 | |
| Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni | 5004 | | | | 5004 | 5004 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto | | | | | | |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami) | | | | | | |
| Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami) | | | | | | |
| Razem planowane wpływy w okresie | 5376 | | 0 | | 5376 | 5246 |
| Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie | -1975 | -8110 | -6539 | -2 256 | -18880 | -18577 |

| Zobowiązania i należności finansowe według stanu na dzień 31.12.2017 w tys. PLN | Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego | | | | Razem zobowiązania | Wartość zobowiązań wykazana w bilansie |
|---|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------------|---|
| | do 3 miesięcy | 3-12 miesięcy | od 1 do 5 lat | powyżej 5 lat | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 588 | | | | 3 588 | 3 478 |
| Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie) | | 1560 | 1480 | | 3 040 | 2 860 |
| Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie) | 321 | 2 057 | 8 500 | 3 150 | 14 027 | 12 860 |
| Obligacje i zobow. z tyt. wymiany krzyżowej (brutto z należnymi odsetkami w okresie) | 131 | 3 393 | 5 391 | 0 | 8 915 | 8 470 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie) | 13 | 32 | 102 | | 147 | 147 |
| Razem planowane wydatki w okresie | 4 053 | 7 041 | 15 473 | 3 150 | 29 717 | 27 816 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 229 | | | | 229 | 229 |
| Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym | 624 | | | | 624 | |
| Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni | 4 540 | | | | 4 540 | 4 540 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto | | | | | 0 | |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami) | | | | | 0 | |
| Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami) | | | | | 0 | |
| Razem planowane wpływy w okresie | 5 393 | 0 | 0 | 0 | 5 393 | 4 769 |
| Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie | 1 340 | (7 041) | (15 473) | (3 150) | (24 324) | (23 047) |

Ujawnienia na temat wartości godziwej

| Pozycje wyceniane w wartości godziwej | Powód wyceny | Wartość bilansowa przed wyceną | Poziom hierarchii wartości godziwej | Wartość godziwa na 31.12.2018 | Wartość godziwa na 31.12.2017 | Techniki wyceny | Istotne nieobserwowalne dane wejściowe | Wrażliwość wyceny |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|--|--|
| Nieruchomości inwestycyjne | Przyjęcie zasady wyceny w wartości przeszacowanej na moment bilansowy | BD | Poziom 3 | 2 897 | 2 779 | Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej | - | Znaczące zmiany cen w zakresie obrotu nieruchomościami mogą spowodować znaczące zmiany w zakresie wyceny |

Na moment przejścia na MSSF w zakresie gruntów oraz udziałów w jednostkach zależnych przyjęto zakładany koszt na poziomie wartości godziwej. Wartość godziwa w zakresie gruntów została oszacowana na moment przejścia na MSSF przez niezależnego rzeczoznawcę przy zastosowaniu podejścia porównawczego metodą korygowania ceny średniej i wyniosła 7.782 tys. zł, natomiast wartość godziwa udziałów w jednostce zależnej na moment przejścia na MSSF została oszacowana metodą dochodową – zdyskontowanych planowanych przepływów pieniężnych i wyniosła 17.603 tys. zł. Wykonane wyceny były wycenami z poziomu 3 hierarchii określonej w MSSF 13

Poniżej w tabelach przedstawiono analizę wskaźników poziomu kapitałów własnych w kolejnych latach:

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Obliczenie wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów (proporcja kapitału własnego do sumy bilansowej) | | |
| Kapitał własny | 41 859 | 65 193 |
| Suma bilansowa | 73 086 | 94 363 |
| Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów | 0,57 | 0,69 |

| Obliczenie wskaźnika poziomu zadłużenia (proporcja sumy zadłużenia z tyt. kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA) | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Zysk z działalności operacyjnej | (4 936) | (4 648) |
| Amortyzacja | 1 707 | 1 649 |
| EBITDA (suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji) | (3 230) | (2 999) |
| Suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego | 17 446 | 15 721 |
| Wskaźnik poziomu zadłużenia (dla okresów półrocznych wartość wskaźnika została uśredniona dla całego roku) | (5,40) | (5,24) |

4.21 Nota 21 – Należności warunkowe, zobowiązania warunkowe

W 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę gwarancji bankowej z ING Bankiem Śląskim S.A. na rzecz dostawcy surowca z Grupy Enea w wysokości 500 000 zł. Okres obowiązywania gwarancji to 04.03.2016-31.01.2021r.

4.22 Nota 22 – Zysk/strata przypadający na jedną akcję oraz polityka dywidend

Zysk/strata przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/ straty netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. Nie wystąpiły żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/ straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/ straty na jedną akcję.

| Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2018 | Koniec okresu 31.12.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 12 177 062 | 11 550 078 |
| Zysk (strata) netto w okresie (w tys. PLN) | (22 805) | (7 436,8) |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN) oraz rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN) | (1,87) | (0,65) |

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Spółka Dominująca nie deklaruje i nie wypłaciła dywidendy za 2018 rok.

Zarząd Spółki Dominującej zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu, aby stratę netto pokryć z kapitału zapasowego.

4.23 Nota 23 – Postępowania sądowe i arbitrażowe

Spółka nie jest stroną postępowań wytoczonych przeciwko niej.

4.24 Nota 24 – Zdarzenia po dniu sprawozdania

Nie wystąpiły.

4.25 Nota 25 – Zagrożenia kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Grupy Kapitałowej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.26 Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiotami powiązаныmi w stosunku do Grupy Kapitałowej są:

- Akcjonariusze Spółki Dominującej. Z uwagi na fakt, iż występują Akcjonariusze posiadający ponad 10% głosów, a także ze względu na powiązania rodzinne występujące pomiędzy Akcjonariuszami uznano, że mogą oni wywierać znaczący wpływ na Spółkę. Zarząd Spółki Dominującej stanowią osoby będące równocześnie Akcjonariuszami. Członkowie Rady Nadzorczej są bliskimi członkami rodzin Akcjonariuszy.
- Inne podmioty. Innymi podmiotami powiązаныmi są: członkowie organów zarządzających i nadzorczych (łącznie z dyrektorami), osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób oraz inne podmioty gospodarcze, w których członkowie organów zarządzających i nadzorczych Spółki pełnią funkcje zarządcze lub są ich udziałowcami. Za bliskich członków rodziny uznaje się osoby, które są członkami rodziny, co do których istnieje przypuszczenie, że mogą wywierać wpływ, lub podlegać wpływowi tychże osób w swoich kontaktach z jednostką gospodarczą.
- Inne jednostki, w tym jednostki zależne.

W procesie konsolidacji transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane.

Grupa Kapitałowa nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanych do pracowników Grupy Kapitałowej lub innego podmiotu powiązanego.

| Lp. | Wyszczególnienie | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r. |
|--------------------------|---|---|---|
| Jednostki zależne | | | |
| 1. | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | 84 | 185 |

| | | | |
|----|--|-------|-------|
| 2. | Zakupy od podmiotów powiązanych | 2 603 | 3 029 |
| 3. | Należności od podmiotów powiązanych | | |
| 4. | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | | |

| Lp. | Wyszczególnienie | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r. |
|-----|--|--|--|
| | Jednostki zależne | 79 375 | 76 815 |
| 1. | Udziały lub akcje | 17 603 | 17 603 |
| 2. | Należności: | 61 772 | 60 112 |
| | - z tytułu dostaw i usług | 5 544 | 9 083 |
| | - z tytułu zaliczek | 4 290 | |
| | - z tytułu pożyczek | 51 938 | 51 029 |
| 3. | Zobowiązania | | |
| | - z tytułu dostaw i usług | | |
| | Pozostałe podmioty powiązane | 2 561 | 3 426 |
| 1. | Udziały lub akcje | | |
| 2. | Należności: | 1 021 | 426 |
| | - z tytułu dostaw i usług | 371 | 426 |
| | - z tytułu zaliczek | 650 | |
| | - z tytułu pożyczek | | |
| 3. | Zobowiązania | 1 540 | 1 402 |
| | - z tytułu dostaw i usług | 56 | 70 |
| | - z tytułu pożyczek | 1 377 | 1 224 |
| | - z tytułu wymiany krzyżowej | 107 | 108 |
| | Kluczowy personel kierowniczy jednostki | 238 | 4 142 |
| 1 | Udziały i akcje | | |
| 2 | Należności | 134 | 83 |
| | - z tytułu dostaw i usług | | |
| | - tytułu zaliczek | 134 | 83 |
| | - tytułu pożyczek | | |
| 3 | Zobowiązania | 104 | 4 059 |
| | - z tytułu dostaw i usług | | |
| | - z tytułu wymiany krzyżowej akcji | 0 | 2 424 |
| | - z tytułu pożyczek | 104 | 1 635 |

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku EKO EXPORT SA posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych.

| Udziały i akcje w jednostkach zależnych | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. |
|---|---------------|---------------|
| EKO SPHERE KZ SP. Z o.o. | 17 603 | 17 603 |

| | | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| EKO INNOVATIONS Sp. z o.o. | | |
| RAZEM | 17 603 | 17 603 |

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem EKO EXPORT SA nie dokonało nabyć akcji ani udziałów w spółkach zależnych nienotowanych na regulowanych rynkach.

W marcu 2019 roku Spółka sprzedała udziały w Eko Innovations z siedzibą w Karagandzie, Republika Kazachstanu.

Poniższa tabela prezentuje procentowy udział Eko Export S.A. w kapitale spółek zależnych:

| Procentowy udział w jednostkach zależnych | 31.12.2018 r. | 31.12.2017 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| EKO SPHERES KZ SP. Z o.o. | 51% | 51% |
| EKO INNOVATIONS Sp. z o.o. | 51% | 51% |

4.26 Nota 26 - Udziały i akcje Jednostki Dominującej w innych jednostkach

| Udziały i akcje w pozostałych jednostkach | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r. |
|--|---|---|
| OMS OMEGA MNIERALS SA | 17 612 | 17 612 |
| Odpis aktualizacyjny na OMEGA MNIERALS SA | -17 612 | |
| KOPALNIE ŻŁOTA S.A. | 2 210,0 | 2 210,0 |
| Odpis aktualizacyjny na Kopalnie Żłota S.A. | -2 210,0 | -2 210,0 |
| RAZEM | 0 | 17 612 |

Zarząd Grupy Eko Export podjął decyzję o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investments S.A. z siedzibą w Szwajcarii (OMS). Decyzja została podjęta po sporządzonej analizie korzyści osiągniętych przez Grupę Kapitałową z dotychczasowej współpracy i powiązania kapitałowego z firmą OMS oraz na podstawie szacunków dotyczących potencjalnych korzyści, wynikających z dalszej współpracy z OMS, możliwych do osiągnięcia przez Grupę w latach następnych.

Spółka OMS dostarczała Grupie, począwszy od 2012 roku, bardzo duże ilości mikrosfery szarej. Należy zaznaczyć, że w tym czasie na europejskim rynku nie była dostępna mikrosfera biała.

Grupa EEX jest wiodącym w Polsce producentem mikrosfery. Do roku 2012 Spółka odnotowywała poważne problemy z dostawami surowców, ich terminowością, cenami oraz odpowiednim wolumenem. To powodowało, że EEX nie tylko nie była w stanie sprostać zapotrzebowaniu swoich odbiorców, ale również wykorzystać istniejących możliwości zwiększenia skali sprzedaży. Biorąc pod uwagę powyższe jednym z priorytetów, warunkujących sprawne i efektywne funkcjonowanie Spółki oraz jej dalszy rozwój, stała się budowa stabilnej bazy surowcowej.

Do ważnych działań w tym kierunku, należy inicjowanie powiązań kapitałowych z firmami, które mają dostęp do zasobów surowca i mogą zapewnić Grupie niezbędną jego ilość, na stabilnych warunkach cenowych i w uzgodnionych terminach.

W przypadku mikrosfery szarej są to przede wszystkim firmy rosyjskie, szczególnie takie, które posiadają dostęp do zasobów surowca będących w dyspozycji SUEK SM. Stąd też pojawiła się koncepcja podpisania Wieloletniej Umowy o współpracy z OMS i powiązania kapitałowego Grupy EEX z tym podmiotem.

Postanowienia Umowy gwarantowały EEX dostęp do lagun z mikrosferą znajdujących się w posiadaniu OMS. Równocześnie w celu powiązania kapitałowego partnerów i zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy będzie sukcesywnie realizowana (w miarę dostaw mikrosfery) wzajemna „krzyżowa” wymiana akcji pomiędzy właścicielami OMS i Akcjonariuszami założycielami Eko Export.

Bardzo ważnym elementem strategii „krzyżowej” wymiany akcji było założenie, że akcje Eko Exportu w kilkuletniej perspektywie będą drożały. W roku 2012 cena akcji wzrosła o 81,76% a w 2013 aż o 194,95%. Tak duży wzrost ceny akcji powodował, że z roku na rok mieliśmy oddawać coraz mniejszą ilość akcji bo ich cena znacząco rosła. Rok 2013 był najlepszym rokiem w historii Spółki pod względem przychodu (ca 40mln zł) jak też zysku netto (15,5 mln. zł). Plan dostaw surowca i sprzedaży został w 100% zrealizowany. Już od czwartego kwartału 2013r skokowo wzrastały zamówienia na r. 2014, a szczególnie do branży ropy i gazu. Ilości zamawiane przez klientów z tej branży oscylowały w granicach wzrostu przychodów i zysków z roku 2013 o minimum 50%. Prócz stałego Partnera z Holandii, w lutym Emitent podpisał kontrakt z Koncernem Halliburton na kwotę 1,8 mln Euro, a wcześniej w grudniu 2013 z nowym Partnerem USA. Procentowy udział dostaw do branży ropy i gazu wynosił ca 75-80% całości dostaw. Przypominamy, że dywersyfikacja branż stosujących w tamtych latach mikrosferę praktycznie była dla Eko Exportu niemożliwa, bo na rynku europejskim występowała wtedy tylko mikrosfera szara, która była stosowana w branży ropy i gazu, oraz w ograniczonym wymiarze w budownictwie. Brak mikrosfery białej powodował, że do branż metalurgii, odlewnictwa, farb i lakierów sprzedaży praktycznie nie było. Po najlepszym w historii spółki pierwszym kwartale 2014, pod koniec marca 2014 wybuchła wojna na Ukrainie i nastąpiła aneksja Krymu przez Rosję. Wtedy kurs akcji Eko przekraczał 40 zł za akcję. Ta sytuacja geo-polityczna, nie przewidziana przez analityków (siła wyższa) doprowadziła do załamania cen ropy naftowej na światowym rynku, wstrzymania wierceń, co z kolei doprowadziło do obniżki cen mikrosfer szarych nawet o 60-70%. Wszyscy odbiorcy Spółki z branży ropy naftowej wstrzymali odbiory. Kryzys w tej branży trwał do połowy 2017r. Ceny akcji Eko Exportu spadły w 2014 (- 41,83%) a r 2015 o kolejne 50,51%. Pomimo kryzysu, umowa z OMS w pełnym zakładanym zakresie funkcjonowała od 2012r. do końca 2017r.

Postanowienia Umowy gwarantowały Grupie EEX dostęp do lagun z mikrosferą znajdujących się w posiadaniu OMS. Równocześnie w celu powiązania kapitałowego partnerów i zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy będzie sukcesywnie realizowana (w miarę dostaw mikrosfery) wzajemna „krzyżowa” wymiana akcji pomiędzy właścicielami OMS i Akcjonariuszami założycielami Eko Export. Wymiana „krzyżowa” była realizowana na zasadzie, że EKO EXPORT zakupi akcje OMS, a jego akcjonariusze zakupią akcje EKO EXPORT od Akcjonariuszy założycieli EEX.

Ale nawet mimo kryzysu i wystąpienia siły wyższej Eko Export osiągnęło korzyści z zawartej umowy ze spółką OMS w latach 2012 – 2017 i wykazała:

Przychody – 59,4 mln zł

Osiągnięty zysk brutto na sprzedaży – 36,3 ml zł

Tu należy dodać, że zysk był praktycznie w całości reinwestowany. Już na początku r. 2013 została wykonana w zakładzie w Bielsku-Białej nowa innowacyjna linia produkcyjna, mieszająca, przesiewająca i pakująca mikrosferę o bardzo dużej wydajności.

Powyższe dane wykazują, że decyzja o rozpoczęciu współpracy oraz powiązaniu kapitałowym z firmą OMS była prawidłowa, praktycznie jedyna możliwa w tamtym czasie i zyskowna dla działalności operacyjnej Grupy Eko Export.

Z zysku powstałego z opisywanej transakcji z OMS została sfinansowana w całości nasza inwestycja w Astanie, co doprowadziło do sytuacji, że Spółka zaczęła otrzymywać mikrosferę białą z Kazachstanu. Znaczące dostawy rozpoczęły się już od 2015 co umożliwiło nam rozpoczęcie dostaw produktów do nowych branż. Tu konieczne jest wyjaśnienie. Biała mikrosfera ze względu na wysoką temperaturę topnienia (ca 1600 - 1700°C) i kolor może być stosowana praktycznie we wszystkich branżach stosujących mikrosferę na świecie. Krótko mówiąc biała mikrosfera może w 100% zastąpić szarą mikrosferę, a szara (ze względu na temp. Topnienia 1200-1250°C) białej nie zastąpi. Efektem tego jest, że Eko w latach 2012-2014 dostarczało mikrosferę do dwóch branż, a obecnie jest tych branż 7-8. Liczba odbiorców wzrosła z 8 do obecnie prawie 40-stu. Aktualnie Eko Export ma bezpośredni dostęp do 7miu lagun w Polsce , gdzie pozyskujemy mikrosferę szaro/jasną, jak i do olbrzymich lagun z białą mikrosferą w Kazachstanie. Tak więc zyski osiągnięte ze współpracy z OMS mimo kryzysu na rynku spowodowanym sytuacją na Krymie, na co Spółka nie miała wpływu, ani nie mogła tej sytuacji przewidzieć, zostały w naszej opinii wykorzystane we właściwy sposób.

Jednak geo-polityczna sytuacja oraz uzyskanie dostępności do mikrosfery białej, która umożliwiła rozszerzenie rynków zbytu, doprowadziła do tego, że umowa z OMS praktycznie w 2018 roku „wygasła” . Pomimo wstępnych deklaracji OMS o chęci dalszej współpracy, w II połowie 2018 roku nie uruchomiono roku następnym dostaw mikrosfery. Zarząd Eko Export, w pod koniec 2018 roku stwierdził więc o małym prawdopodobieństwie ponownego przywrócenia dostaw mikrosfery poprzez OMS.

W związku z powyższym, Zarząd Grupy Eko Export z siedzibą w Bielsko-Białej podjął decyzję o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investments S.A. z siedzibą w Szwajcarii (OMS).

Powyższe zdarzenia będą miały wpływ na wyniki finansowe w następujący sposób:

1. Na wyniki skonsolidowane Emitenta:

- odpis z tytułu utraty wartości udziałów w pozostałych jednostkach : - 17 612 012,90 zł,

2. Na wyniki jednostkowe Emitenta:

- odpis z tytułu utraty wartości udziałów w pozostałych jednostkach : - 17 612 012,90 zł,

Jednak patrząc na osiągnięte przychody w latach 2012-17 w wysokości 59,4 mln zł, jak też osiągnięty zysk brutto na sprzedaży w wysokości 36,3 mln zł., jak też dalsze korzyści, które będą przynosiły inwestycje finansowe z zysku w postaci linii technologicznej w Bielsku-Białej, jak też linii technologicznej DMC raz z suszarnią w Astanie potwierdzają, że decyzja współpracy z OMS była słuszną i jedyną możliwą w tamtym okresie. Można zakładać, że gdyby nie wojna na Krymie i związane z nią załamanie się światowego rynku mikrosfer, umowa z OMS mogła trwać jeszcze jakiś czas, przy znacząco większych zyskach niż te osiągnięte. Zdaniem Zarządu Spółki bez tej umowy w sytuacji olbrzymiego kryzysu od 2-ego kwartału 2014r. który zakończył się dopiero w połowie 2017r , Spółka nie miałaby żadnych szans, by mieć w swoim portfolio tak świetnych Partnerów handlowych, tak dużą ilość zamówień, jaki ma obecnie. Spółka nie posiadałaby środków finansowych na inwestycje zagraniczne, rozbudowę laboratorium kontrolno-badawczego wyposażonego w

najnowocześniejsze urządzenia , czy budowę w 2019r innowacyjnej linii technologicznej w bardzo dużej części zrobotyzowanej.

Dokonanie odpisu pomniejszy wyniki EKO Export oraz Grupy Kapitałowej, jednakże nie wpłynie na sytuację płynnościową..

| Procentowy udziały w pozostałych jednostkach | 12 miesięcy zakończony 31.12.2018 r. | 12 miesięcy zakończony 31.12.2017 r. |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| OMS OMEGA MNIERALS SA | 13% | 13% |
| KOPALNIA ŻŁOTA | 0,306% | 0,306% |

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem EKO EXPORT SA nie dokonało nabycia żadnych akcji.

4.27 Nota 27 – Informacja o świadczeniach dla Kluczowego Personelu Kierowniczego i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

| Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zarząd: | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 597 | 576 |
| Rada Nadzorcza: | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 216 | 27 |
| RAZEM | 813 | 603 |

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

| Wynagrodzenie: kadry kierowniczej | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 73 | 134 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | | |
| RAZEM | 73 | 134 |

Udział wyższej kadry kierowniczej (w tym członków zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

W Spółce nie obowiązują programy akcji pracowniczych dla wyższej kadry kierowniczej.

4.29 Nota 29 - Informacja o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, udzielonych osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Spółka Dominująca posiadała wierzytelności względem osób wchodzących w skład Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki z tytułu udzielonych zaliczek – szczegółowo opisane w nocie 25.

4.30 Nota 30 - Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

W tabeli poniżej przedstawiono dane dotyczące przeciętnego zatrudnienia pracowników Spółki w okresach sprawozdawczych:

| | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zarząd | 2 | 2 |
| Administracja | 17 | 14 |
| Kontrola jakości/ laboratorium | 4 | 4 |
| Dział produkcji | 40 | 45 |
| RAZEM | 63 | 65 |

4.31 Nota 31 - Umowy z biegłym rewidentem

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Eko Export S.A. firmą audytorską wybraną do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Eko Export S.A. za rok 2018 jest firma audytorska Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia. Informacja o wyborze biegłego rewidenta została opublikowana w raporcie bieżącym 18/2019 w dniu 24.04.2019 r.

Wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 zostało ustalone w wysokości 25 tys. zł netto powiększone o podatek VAT, a wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 zostało ustalone w wysokości 10 tys. zł netto powiększone o podatek VAT.

Poprzedni podmiot uprawniony do badania, tj. Przedsiębiorstwo Usługowe Book-Keeper Kancelaria Biegłych Rewidentów otrzymał następujące wynagrodzenie:

- za przegląd śródrocznego badania jednostkowego i skonsolidowanego w wysokości 27 tys. zł
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok i przegląd śródrocznego badania jednostkowego i skonsolidowanego w wysokości 25 tys. zł

5. Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|------------|-----------------|----------------|--------|
| 29.07.2019 | Jacek Dziedzic | Prezes Zarządu | |

| | | | |
|-------------------|---------------------------|------------------------|--|
| 29.07.2019 | Agnieszka Szatanik | Główna Księgowa | |
|-------------------|---------------------------|------------------------|--|

6. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Według naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. oraz zysk (stratę) netto Grupy Kapitałowej.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Eko Export S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|-------------------|------------------------|-----------------------|---------------|
| 29.07.2019 | Jacek Dziejcz | Prezes Zarządu | |

7. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany przez Radę Nadzorczą zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko | Podpis |
|-------------------|------------------------|-----------------------|---------------|
| 29.07.2019 | Jacek Dziejcz | Prezes Zarządu | |