

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



**Skorygowane roczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01 do 31.12.2019 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, 18 czerwca 2020r.

Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów.....	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Informacja dodatkowa do Jednostkowego sprawozdania finansowego.....	7
1. Wprowadzenie	7
1. 1. Informacje ogólne	7
1.2. Czas trwania działalności.....	8
1.3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej	8
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	8
1.5. Działalność zaniechana, aktywa do zbycia	8
1.6. Kontynuacja działalności	8
1.7. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	9
1.8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego, rok obrotowy.....	9
1.9. Oświadczenie o zgodności.....	9
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	9
2.1. Stosowanie MSSF	9
2.2. Podstawa sporządzenia	10
2.3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	11
2.4. Zastosowane kursy walut.....	13
2.5. Istotne zasady rachunkowości	13
2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	24
2.7. Szacunki Zarządu	27
2.8. Wartość godziwa	30
2.9. Zmiana szacunków i korekty błędów	31
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR).....	31
4. Noty objaśniające do pozycji sprawozdania finansowego.....	33
4.1. Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne	33
4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe	34
4.3 Nota 3 - Nieruchomości inwestycyjne i długoterminowe aktywa finansowe.....	37
4.4 Nota 4 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45
4.5 Nota 5 – Zapasy	47
4.6 Nota 6 - Środki pieniężne	47
4.7 Nota 7 – Kapitał własny.....	48

4.8 Nota 8 – Kredyty, pożyczki, leasingi, odwrócone finansowanie	50
4.9 Nota 9 - Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe i zobowiązania niefinansowe	56
4.10 Nota 10 – Rezerwy na zobowiązania.....	61
4.11 Nota 11- Przychody	62
4.12 Nota 12 – Koszty.....	62
4.13 Nota 13 - Pozostałe przychody operacyjne.....	64
4.14 Nota 14 - Pozostałe koszty operacyjne	64
4.15 Nota 15 - Przychody finansowe.....	65
4.16 Nota 16 - Koszty finansowe.....	65
4.17 Nota 17 - Podatek dochodowy.....	66
4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności.....	67
4.19 Nota 19 – Dodatkowe informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych..	69
4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem	71
4.21 Nota 21 – Należności warunkowe, zobowiązania warunkowe.....	79
4.22 Nota 22 – Zysk (strata) przypadający na jedną akcję oraz polityka dywidend	79
4.23 Nota 23 – Postępowania sądowe i arbitrażowe	80
4.24 Nota 24 - Zdarzenia po dniu bilansowym.....	80
4.25 Nota 25 – Zagrożenia kontynuacji działalności	81
4.26 Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi	81
4.27 Nota 27 – Informacja O Wykonanej Wycenie Pod Kątem Utraty Wartości Udziałów W Eko Sphere Oraz Przyjętych Do Wyceny Założeń.	83
4.28 Nota 28 - Udziały i akcje w innych jednostkach	98
4.29 Nota 29 – Informacja o świadczeniach dla Kluczowego Personelu Kierowniczego i Rady Nadzorczej	100
4.30 Nota 30 - 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	101
4.31 Nota 31 - Informacja o przeciętnym zatrudnieniu	101
4.32 Nota 32 - Umowy z firmą audytorską	101
5. Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania finansowego.....	102
6. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	102
7. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego	102

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
A. Aktywa trwałe		92 574	92 528
I. Aktywa niematerialne	1	3 864	4 102
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	9 338	10 169
III. Należności i rozliczenia długoterminowe	4	4 086	5 915
IV. Nieruchomości inwestycyjne	3	2 898	2 897
V. Długoterminowe aktywa finansowe	3	70 394	67 392
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 984	2 042
B. Aktywa obrotowe		27 200	19 491
I. Zapasy	5	14 770	9 783
II. Należności i rozliczenia krótkoterminowe	4	9 816	7 328
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3	2 468	2 150
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	146	230
Aktywa razem		119 774	112 019

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
A. Kapitał własny		84 695	79 305
I. Kapitał podstawowy	7	1 315	1 218
II. Pozostałe kapitały	7	66 206	79 272
III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	7	14 694	14 692
IV. Wynik finansowy bieżącego roku	7	2 482	(15 877)
B. Zobowiązania długoterminowe		6 664	11 276
I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	33	0
II. Rezerwy na zobowiązania	10	0	0
III. Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8, 24	2 847	7 392
IV. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	3 637	3 592
V. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	146	292
C. Zobowiązania krótkoterminowe		28 415	21 438
I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	52	118
II. Rezerwy na zobowiązania	10	35	0
III. Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8	19 634	12 953
IV. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	6 635	6 281
V. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	2 059	2 086
Pasywa razem		119 774	112 019

Sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
I.	Przychody	40 972	33 694
II.	Koszt własny sprzedaży	29 120	23 603
A.	Wynik brutto ze sprzedaży	11 852	10 090
III.	Koszty sprzedaży	1 406	1 518
IV.	Koszty ogólnego zarządu	7 090	6 174
B.	Wynik netto na sprzedaży	3 356	2 399
V.	Pozostałe przychody operacyjne	344	673
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	1 478	3 891
C.	Wynik operacyjny	2 222	(820)
VII.	Przychody finansowe	2 317	8 909
VIII.	Koszty finansowe	1 271	23 517
D.	Wynik brutto	3 268	(15 427)
IX.	Podatek dochodowy	786	450
E.	Wynik netto	2 482	(15 877)

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
Suma z całkowitych dochodów			
A.	Wynik netto	2 482	(15 877)
B.	Inne całkowite dochodowy		
	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	2 482	(15 877)

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	1 218	79 272	14 692	(15 877)	79 305
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	97				97
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		2 811			2 811
Podział zysku		(15 877)		15 877	
Wynik roku bieżącego				2 842	2 842

Korekty lat ubiegłych					
Korekty związane z MSSF 9					
Na dzień 31.12.2019	1 315	66 206	14 692	2 842	84 695

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018	1 218	79 190	20 847	82	101 336
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału					
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej					
Podział zysku		82			
Wynik roku bieżącego				(15 877)	(15 877)
Korekty lat ubiegłych			(647)	(82)	(729)
Korekty związane z MSSF 9			(5 508)		
Na dzień 31.12.2018	1 218	79 272	14 692	(15 877)	79 305

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Nr noty	12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.
A. Działalność operacyjna		(2 650)	2 277
I. Wynik brutto		2 482	(15 427)
II. Korekty razem		(5 132)	17 705
- Amortyzacja		1 291	1 246
- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	(1 519)
- Odsetki i udziały w zyskach		(1 724)	(342)
- Zmiana stanu zapasów		(4 987)	(1 196)
- Zmiana stanu należności		(660)	(1 880)
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		430	2 102
- Podatek zapłacony		0	722
- Zysk/ strata ze zbycia ŚT		0	1 355
- Inne korekty z działalności operacyjnej, w tym skutki odpisów aktualizujących akcje i należności pożyczkowe		517	17 217
B. Działalność inwestycyjna		(1 887)	1 611
I. Wpływy		372	5 040

	- Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 040
	- Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	- Z aktywów finansowych	372	
	- Inne		
II.	Wydatki	(2 259)	(3 430)
	- Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(298)	(3)
	- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(2)	
	- Na aktywa finansowa	(1 960)	(3 427)
	- Inne		
C.	Działalność finansowa	4 453	(3 880)
I.	Wpływy	5 954	3 175
	- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 908
	- Kredyty i pożyczki	551	267
	- Leasingi		
	- Inne wpływy finansowe	5 403	
II.	Wydatki	(1 501)	(7 055)
	- Nabycie akcji własnych		
	- wykup obligacji		(3 000)
	- Spłaty kredytów i pożyczek		
	- Spłaty leasingów	(909)	(331)
	- Inne wydatki finansowe	(592)	(3 725)
D.	Przepływy pieniężne netto razem	(84)	8
E.	Środki pieniężne na początek okresu	230	222
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	146	230

Informacja dodatkowa do Jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie

1. 1. Informacje ogólne

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO EXPORT S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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 podjęto 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. Czas trwania działalności

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

1.3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej

W roku 2019 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład zarządu nie ulegał zmianom.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodzi:

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

W 2019 roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Eko Export S.A. Uchwałą nr 5 z dnia 10 kwietnia 2019 roku Pan Artur Firganek został odwołany z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej. Na jego miejsce Walne Zgromadzenie uchwałą nr 6 powołało w swój skład Pana Andrzeja Hugiela. Od 10 kwietnia 2019 roku do dnia publikacji skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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 Hugiela	Członek Rady Nadzorczej

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Niniejsze skorygowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 czerwca 2020 roku do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 czerwca 2020r.

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

1.5. 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.

1.6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę 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 Spółki stwierdza, że na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie ma faktów i okoliczności wskazujących jednoznacznie na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Okolicznościami, które

stwarzają pewne zagrożenie dla kontynuacji działalności są złożone do sądu przez wierzycieli wnioski o upadłość oraz koronawirus. Zarząd uważa jednak, że prawdopodobieństwo zakłócenia kontynuacji działalności spółki jest niewielkie. Zobowiązania wynikające ze złożonych wniosków o upadłość zostały już przez spółkę spłacone, natomiast spadek przychodów ze względu na koronawirusa będzie zrekompensowany w II połowie br. Szerzej wyżej wymienione okoliczności zostały opisane w nocie 20 oraz 24.

1.7. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO EXPORT S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF).

Niniejsze jednostkowe 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.

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

1.8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego, rok obrotowy

Waluta pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.9. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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” opublikowany 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – prawo do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – wycena inwestycji długoterminowych (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”- wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”—brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”— ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”— kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowanego składnika aktywów (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”— zmiany do programu określonych świadczeń (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenie międzyokresowe” – nie przyjęty
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów – nie przyjęty
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia -nie przyjęty
- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7- reforma IBOR – nie przyjęty
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia” – nie przyjęty.

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

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

2.2. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej (IFRIC),

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe spółki prezentowane jest w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji dla spółki.

Dla Eko Export dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2016 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku i 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku i 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Sprawozdaniem finansowym EKO EXPORT SA za rok 2018, opublikowanym w dniu 24 lipca 2019 roku („sprawozdanie finansowe za rok 2018”).

Zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2019 zostanie wydana do dnia 30 kwietnia 2020 roku.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości w nim zaprezentowane, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

2.3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019, poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów które opisano poniżej.

2.3.1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r. Zmiany dotyczą wyceny aktywów finansowych z tzw. prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, zamiast wyceniania według wartości godziwej przez zysk lub stratę. Zmiany nie mają wpływu na stosowane przez jednostkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności spółki lub jej wyników finansowych.

2.3.2. MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r. Zmiany dotyczą programów określonych świadczeń, wprowadzając wymóg ustalania kosztów bieżących świadczeń oraz

odsetek netto z zastosowaniem założeń przyjętych do wyceny zobowiązania lub aktywa z tytułu określonych świadczeń dla okresu po zmianie planów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Jednostkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Jednostki lub jej wyników finansowych.

2.3.3. MSSF 16 „Leasing”

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 16 Leasing, który zastąpił MSR 17 Leasing. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. Zasadnicza zmiana w podejściu do leasingu wynikająca z nowych regulacji polega na odejściu w odniesieniu do leasingobiorcy od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Według nowych zasad wszystkie umowy spełniające definicję umów leasingu lub umów zawierających leasing prezentowane są zgodnie z modelem, jaki dotychczas przewidziany był dla umów leasingu finansowego.

Wszystkie umowy, które do tej pory Spółka klasyfikowała jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 nie wymagały korekt w związku z wejściem w życie MSSF 16. Ponadto Spółka nie zidentyfikowała, żadnych innych istotnych umów, które wymagałyby ujawnienia w sprawozdaniu finansowym w ramach wymogów MSSF 16.

2.3.4. MSR 28 „Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

Zmiany do MSR 28 Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r. Zmiana dotyczy ujmowania długoterminowych inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosuje się metody praw własności. Zgodnie z nowymi wytycznymi inwestycje takie należy ujmować zgodnie z regulacjami nowego standardu MSSF 9 w szczególności, jeśli chodzi o wymogi dotyczące utraty wartości. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

2.3.5. Poprawki do MSSF (2015-2017)

Zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r. Zmiany dotyczą czterech standardów: MSR 12 Podatek dochodowy w zakresie ujmowania wpływu podatku dochodowego na dywidendę, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie modyfikowanych składników aktywów przygotowywanych do planowego wykorzystania lub sprzedaży, MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć w zakresie przejścia kontroli nad podmiotem stanowiącym wspólne operacje oraz MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne w zakresie braku sprawowania kontroli przez uczestnika nad wspólnym działaniem. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

2.3.6. KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczek

Obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r. Interpretacja KIMSF 22 dotyczy wyjaśnienia jaki kurs przeliczenia powinien być stosowany do transakcji w walutach obcych, które wiążą się z otrzymaniem bądź wydatkowaniem zaliczkowej zapłaty księgowanej przed ujęciem odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu wynikającego z tej transakcji. Interpretacja nie ma zastosowania, jeżeli początkowe ujęcie odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub

przychodu następuje według wartości godziwej. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

2.3.7. KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

Obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r. Interpretacja zawiera wyjaśnienia, w jaki sposób należy stosować wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 Podatek dochodowy w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia tego podatku. Niepewne ujęcie podatkowe to ujęcie, w przypadku którego występuje wątpliwość co do tego, czy zostanie ono zaakceptowane przez organy podatkowe. Jeżeli jednostka uzna wątpliwości dotyczące ujęcia podatkowego za istotne, powinna odzwierciedlić skutki tej niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym takie ustalenia zostały poczynione, na przykład poprzez ujęcie dodatkowego zobowiązania podatkowego lub zastosowanie wyższej stawki podatku. Pomiaru skutków tej niepewności powinno się dokonać albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

2.4. 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:
 - 4,3018 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2019,
 - 4,2669 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2018.
2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2585 - kurs NBP z dnia 31.12.2019 r.
 - 4,30 - kurs NBP z dnia 31.12.2018 r.

2.5. 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. Spółka 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 Spółkę 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 Spółkę 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 Spółka ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka 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 Spółki.

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 Spółka 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 Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślne zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, 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 jednostka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

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

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 3 stopni:

- a) Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,

- b) Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

- c) Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości, oraz salda, dla których nie występuje istotne ryzyko kredytowe (ze względu na występującą nadwyżkę zobowiązań nad ekspozycją pożyczek i należności).

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 lub 2 wielkość odpisu aktualizującego ustalana jest w oparciu o indywidualnie ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 3, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

Odwrócenie utworzonych odpisów następuje w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

- **Należności od jednostek pozostałych** – Spółka 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** – Spółka 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 Spółka 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

księgową 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. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka 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) Spółki 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 Spółka 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 Spółki. 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 Spółki. 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 Spółki 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 Spółki 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.

Spółka 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 Spółka 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.

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. 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.

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 ujmuje 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.

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.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce 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

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5-etapowego modelu ujmowania przychodów. Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, czyli z chwilą uzyskania kontroli przez klienta nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje kwot. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

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 Spółkę 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 możliwości do wyegzekwowania tytułu prawnego 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 tę 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 Spółki, 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

Spółka 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 Spółkę 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 rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

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

Spośród instrumentów o zmiennym oprocentowaniu kredyty, leasing finansowy oraz faktoring są instrumentami najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. Natomiast udzielone pożyczki bazują na stałym oprocentowaniu więc są one niewrażliwe na ryzyko stopy procentowej.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów i długoterminowych zobowiązań finansowych dotyczących leasingu finansowego oraz faktoringu, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 16 805 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, leasingi oraz faktoring są instrumentem najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 Spółka ponosiła koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych (w roku 2019 była to kwota 236 tysięcy złotych). W roku 2019 w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania w/w instrumentami finansowymi wzrosłyby o 168 tys. złotych). Wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej zaprezentowana została w nocie 20.

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 2019 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, zakupu oraz udzielonych spółce zależnej pożyczek 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 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.

RYZIKO 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 nieznaczące. 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z COVID-19

Zarząd Eko Export dokonał dogłębnej analizy już obserwowanych skutków oraz potencjalnych zagrożeń wynikających z wpływu koronawirusa na działalność Spółki. Analiza wykazała:

- 1) Pojawienie się w kwietniu i maju br. sporadycznych utrudnień z tytułu transportu międzynarodowego w dostawach do klientów,
- 2) W kwietniu została zawieszona sprzedaż wynikająca z czasowego zamknięcia niektórych kierunków sprzedaży (Włochy, Hiszpania),
- 3) W kwietniu br. nastąpiło zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 63% w stosunku do kwietnia br. Odbiorcy dokonali częściowego przesunięcia dostaw na II połowę 2020 roku.
- 4) W przypadku przedłużającej się sytuacji związanej z koronawirusem istnieje ryzyko zmniejszenia lub wstrzymania zamówień przez odbiorców, co spowoduje brak możliwości osiągnięcia planowanych wskaźników finansowych (przychody, zyski itp.). Na dzień dzisiejszy Zarząd nie jest w stanie jednoznacznie określić zagrożenia i jego wpływu na działalność Eko Export.
- 5) Obawy o zmniejszone zamówienia do branży ropy i gazu ze względu na znaczne zmniejszenie cen ropy dotychczas nie potwierdziły się
- 6) Spółka jeszcze przed oficjalnymi zarządzeniami rządowymi wdrożyła procedury wewnętrzne mające na celu minimalizację niepotrzebnych kontaktów, a tym samym ochronę zdrowia pracowników i współpracowników. Na dzień dzisiejszy, mimo wdrożenia procedur ochronnych, EEX działa w tym zakresie normalnie. Również praca w zakładzie w Nur-Sułtan (dawniej Astana) przebiega bez zakłóceń.
- 7) Nie stwierdzono zakłóceń w dostawach towarów i surowca.
- 8) W wyniku prowadzonych bieżących rozmów z odbiorcami, Spółka nie przewiduje znacznego zmniejszenia założonych planów sprzedażowych. Zmniejszone dostawy wynikające z czasowego zamknięcia niektórych kierunków (nie są to klienci kluczowi) oraz opóźnienia dostaw ze względu na utrudnienia w transporcie, będą, zgodnie z ustaleniami, przesunięte na II połowę br.

Zarząd na podstawie przeprowadzonej analizy, na dzień powstania niniejszego sprawozdania, nie jest w stanie jednoznacznie określić wpływu koronawirusa dla:

- kontynuacji działalności Spółki,
- możliwości wywiązania się ze zobowiązań wobec wierzycieli w tym banków;

- wartości wyceny aktywów Spółki czyli m.in. na aktywa stanowiące zaangażowanie w Eko Sphere KZ.

Mimo bezpośrednich czynników spowodowanych koronawirusem, które obecnie oddziaływały na EEX, jest jeszcze szereg czynników pośrednich, które mogą mieć nawet istotny wpływ na działalność spółki.

Trudnością, z którą boryka się cała gospodarka, a w tym EEX jest nałożenie się wielu zakłócających czynników: koronawirus, brexit, zmiany klimatu czy napięcia handlowe na linii Chiny-USA. Z tego powodu trudno wyizolować i ocenić wpływ każdego z tych czynników z osobna i tym samym nie jest jasne, czy mamy do czynienia z sytuacją przejściową, czy dłuższym trendem. Nie jest również jasne, który z w/w czynników jest przyczyną poszczególnych zachowań klientów i partnerów.

Sieć transportowa klientów EEX. Zakłócenia funkcjonowania sieci transportowej powoduje trudności w łańcuchu dostaw do wielu gałęzi przemysłu (branża motoryzacyjna, odlewnicza, metalurgia). Ma miejsce przesuwanie dostaw na późniejsze terminy, ale żaden z klientów nie wycofał się dotychczas z zamawianych ilości na 2020, ani ich nie zredukował. Wręcz przeciwnie mamy liczne zapytania od nowych odbiorców na nasze produkty z dostawami od II kwartału.

Spadająca cena ropy naftowej. Znaczący spadek cen ropy naftowej może mieć wpływ na ilość prowadzonych odwiertów, a tym samym zapotrzebowanie branży na mikrosferę. W związku z kryzysem wojny na Krymie EEX wdrożyła szeroką strategię dywersyfikacji i nie jest obecnie istotnie uzależniona od tego sektora. W Europie w I kwartale zwyczajowo zużycie mikrosfery do przemysłu wydobywczego jest na niskim poziomie, a zamówienia określają tylko prognozowane zapotrzebowanie w danym roku, nie określając dokładnego terminu odbioru. Przychody EEX do tego sektora nie przekroczyły w roku 2019 6% i celem strategicznym spółki jest, by ekspozycja na ryzykowny segment ropy i gazu nie przekraczała w przyszłości 3-5%.

Sieć transportowa EEX. Import materiału (głównie z Kazachstanu) oraz eksport wyrobów stanowi podstawę działania EEX. W tym zakresie działalność spółki jest ściśle związana ze sprawnością polskiej i międzynarodowej sieci transportowej. W związku z rozwojem koronawirusa możliwe są zaburzenia, a nawet całkowite czasowe zawieszenie międzynarodowej sieci transportowej, co może mieć znaczący wpływ na Spółkę. Na dzień publikacji sprawozdania sieć transportowa w tym zakresie działa normalnie.

Pracownicy. Kolejnym ogniwem Spółki, który jest wrażliwy na ogólną sytuację związaną z koronawirusem jest kadra pracownicza. Spółka jeszcze przed oficjalnymi zarządzeniami rządowymi wdrożyła procedury wewnętrzne mające na celu minimalizację niepotrzebnych kontaktów, a tym samym ochronę zdrowia pracowników i współpracowników. W przypadku pracowników biurowych spółka intensywnie korzysta z opcji zdalnej pracy, ale nie jest to możliwe w przypadku pracowników produkcyjnych oraz zatrudnionych w laboratorium. Nie można więc wykluczyć, iż w miarę pogarszania się sytuacji epidemiologicznej pojawią się utrudnienia w tych obszarach wewnętrznych spółki. Na dzień dzisiejszy, mimo wdrożenia procedur ochronnych, EEX działa w tym zakresie normalnie. Również praca w zakładzie w Nur-Sułtan (dawniej Astana) przebiega bez zakłóceń.

- Pojawienie się epidemii koronawirusa dodatkowo powoduje, iż rośnie niepewność co do przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych spółki zależnej Eko Sphere KZ. W przypadku niewykonania przyjętych planów, Spółka dokonała symulacji jaki byłby przybliżony wpływ na wycenę udziałów ESKZ w różnych, ekstremalnych scenariuszach alternatywnych:
 - 1) osiągnięcie 85% prognozowanych przepływów w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 8,1 mln zł oraz nieokreślony dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych do ESKZ zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w MSSF 9;
 - 2) osiągnięcie 70% prognozowanych przepływów w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 17,2 mln zł oraz nieokreślony dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych do ESKZ zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w MSSF 9;

Poza czynnikami ryzyka obecna sytuacja stanowi również szansę dla EEX. Między innymi handlowa izolacja Chin będących dużym producentem mikrosfery otwiera przed EEX nowe rynki. Od kilku klientów i partnerów spółka ma informacje o zapotrzebowaniu na zastępstwo dla produktów chińskich.

2.7. Szacunki Zarządu

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki 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 Spółki 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. Spółka 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. Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy związanych ze świadczeniami pracowniczymi. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę 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.
- Spółka 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.
- Spółka 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.
- Główne założenia przyjęte do wyceny udziałów w ESKZ opiera się na następujących założeniach:
 - a) W 2019 r. zostały zakończone zadania inwestycyjne i zakład rozpoczął w II połowie roku działalność w zakresie pozyskania i suszenia mikrosfery. Spółka prowadzi już działalność gospodarczą zgodną ze swoim profilem w planowanym okresie wieloletnim oraz docelowo działalność ta będzie przynosić nadwyżki finansowe;
 - b) 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 Nur Sultan, 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:
 - a. Koordynacji współpracy w ramach umowy z dnia 11.02.2020 r. zawartej pomiędzy TOO Metallogamma Sp. z o. o. z siedzibą w Kazachstanie i „EKO Sphere KZ” dotyczącej sprzedaży na rzecz „EKO Sphere KZ” mikrosfery aluminosilikatowej w uzgodnionych ilościach oraz podejmowaniu wspólnych przedsięwzięć związanych z pozyskiwaniem mikrosfery.
 - b. 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”.
 - c. Organizacji bieżących dostaw mikrosfery dla koncernu Koncern z branży wypełniaczy zgodnie z ustalonymi wielkościami.
 - d. Koordynacji wspólnych przedsięwzięć koncernu z branży wypełniaczy i EEX w Kazachstanie, w tym projektu Ekibastuz polegającego na pozyskiwaniu mikrosfery białej w Elektrowni Gres-2 i Gres-1.

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.

- Punktem wyjścia do uzyskania projekcji przewidywanych przepływów pieniężnych dotyczących na potrzeby ustalenia wartości pożyczek udzielonych do ESKZ oraz kalkulacji ewentualnych strat kredytowych są następujące założenia:

- a) Prognozy działalności Spółki zostały wykonane w cenach stałych.
- b) Dla potrzeb szacunków w całym okresie prognozy przyjęto kursy wymiany walut na dzień 31.12.2019 r. publikowane przez bank centralny Republiki Kazachstanu tj.:
 - Kurs EUR / PLN 1 EUR= 4,2585 PLN;
 - Kurs PLN/ KZT 1 PLN = 98,78 KZT.

c) Przychody ze sprzedaży

Dla celów budowy modelu finansowego przyjęto, iż po uruchomieniu inwestycji w kolejnych latach kontynuowana w dotychczasowym profilu. Przyjęto następujące założenia dotyczące ilości pozyskiwanej i sprzedawanej do EEX mikrosfery:

- W 2020 r. założono, że z uwagi na kończenie procesu inwestycyjnego sprzedaż mikrosfery wyniesie 5.000 ton
- W latach 2021 -2023 sprzedaż będzie rosła i będzie się kształtowała w przedziale 11 000 do 19 000 ton rocznie.
- Od roku 2024 sprzedaż mikrosfery wynosić będzie 23 000 ton rocznie.

Z uwagi na różne kierunki i stan mikrosfery pozyskiwanej przez Eko Sphere KZ z własnej instalacji i terenu Kazachstanu EEX założyło następujące przeciętne ceny sprzedaży mikrosfery:

- Mikrosfera biała z TOO Metallogamma - 700,0 EUR za tonę.
- Mikrosfera biała mokra w przeliczeniu na suchą - 700,0 EUR za tonę.
- Mikrosfera biała z własnych zasobów 700,0 EUR za tonę.

d) Przyjęte założenia dotyczące przychodów i kosztów działalności Spółki wskazują, następujące poziomy wskaźników rentowności:

- Rentowność operacyjna i poziomie na EBITDA kształtuje się na dodatnim, wysokim poziomie w przedziale 46%-54%.
- Rentowność na działalności operacyjnej od 2020 r. będzie dodatnia;
- Począwszy od roku 2020 rentowność netto Spółki kształtować się będzie na dodatnim poziomie w przedziale 8%-33%rosnącym poziomie

e) Do ustalenia ewentualnych strat kredytowych przyjęto:

- Wskaźnik prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta PD na poziomie 12,5% dla pierwszych 12 miesięcy szacunku oczekiwanych strat oraz 5,2% dla lat 2021 -2027
- Wskaźnik LGD, który określa wartość stosunku straty na ekspozycji z powodu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta do kwoty należności w chwili niewykonania zobowiązania, został przyjęty na poziomie 50% w latach 2020-2021, 45% w 2022 roku, 40% w 2023 roku, 30% w 2024 roku oraz na poziomie 20% w latach 2025-2027. Wyżej wymienione wartości są przyjęte na podstawie wartości zabezpieczenia udzielonych pożyczek w formie zastawu rejestrowego na majątku spółki ESKZ.

Z oceny przyjętych założeń oraz uzyskanej projekcji przewidywanych przepływów pieniężnych wynika, że w okresie wieloletnim Eko Sphere KZ ma realne możliwości prowadzenia efektywnej działalności komercyjnej, która pozwala na:

- Spłatę zadłużenia inwestycyjnego wobec EEX według uzgodnionych harmonogramów;
- Brak znaczących strat kredytowych
- Odbudowę własnych zasobów kapitałowych i uporządkowanie relacji bilansowych.

– W spółce nie powiązanej Kopalnie Złota w 2015 roku, po dokonanej analizie wartości Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego posiadanych przez Eko Export udziałów. W 2017 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji posiadanych w spółce nie powiązanej (OMS). 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. Na dzień 31.12.2019 roku Zarząd Spółki uznał, że nie pojawiły się przesłanki mające wpływ na zwiększenia wartości akcji w spółkach nie powiązanych.

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 aktywów 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/modele 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.

Na dzień przejścia na MSSF w zakresie gruntów, nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w jednostce zależnej spółka 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 przejścia na MSSF 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.

Na moment przejścia na MSSF zakładany koszt udziałów w jednostce zależnej został ustalony zgodnie z MSSF 1 p. D.15 w wartości godziwej na bazie przygotowanej wyceny w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Od tego momentu wartość udziałów prezentowana jest w sprawozdaniu finansowym w zakładanym koszcie a w sytuacji wystąpienia w ocenie Zarządu przesłanek utraty wartości, również korygowanym o dokonany w związku z utratą wartości odpis aktualizujący.

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 2019 roku nie nastąpiła korekta błędów w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR)

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

1. Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

- 4,3018 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2019,
- 4,2669 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2018.

2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- 4,2585 - kurs NBP z dnia 31.12.2019 r.
- 4,30 - kurs NBP z dnia 31.12.2018 r.

Sprawozdanie z wyniku oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	tys. PLN		tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31/12/2019	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2019	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018
Przychody ze sprzedaży	40 972	33 694	9 524	7 897
Koszt własny sprzedaży	29 120	23 603	6 769	5 532
Wynik brutto ze sprzedaży	11 852	10 090	2 755	2 365
Wynik operacyjny	2 222	-820	517	-192
Wynik brutto	3 268	-15 427	760	-3 616
Wynik netto	2 482	-15 877	577	-3 721
Wynik netto przypadający akcjonariuszom	2 482	-15 877	577	-3 721

Średnioważona liczba akcji w sztukach	13 053 644	12 177 062	13 053 644	12 177 062
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	3,14	6,51	0,74	1,51
Wynik na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł/EUR) oraz rozwodniony wynik na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,19	-1,30	0,04	-0,31
Suma całkowitych dochodów	2 482	-15 877	577	-3 721

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	tys. PLN		tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31/12/2019	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2019	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018
Działalność operacyjna	(2 650)	2 277	(616)	534
Działalność inwestycyjna	(1 887)	1 611	(439)	378
Działalność finansowa	4 453	(3 880)	1 035	(909)
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	146	230	34	53

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	tys. PLN		tys. EUR	
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
Aktywa trwałe	92 574	92 528	21 739	21 518
Aktywa obrotowe	27 200	19 491	6 387	4 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146	230	34	53
Aktywa razem	119 774	112 019	28 126	26 051
Kapitał własny	84 695	79 305	19 888	18 443
Kapitał akcyjny	1 315	1 218	309	283
Zobowiązania długoterminowe	6 664	11 276	1 565	2 622
Zobowiązania krótkoterminowe	28 415	21 438	6 673	4 986
Pasywa razem	119 774	112 019	28 126	26 051

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 na akcję oraz rozwodnionego zysku na akcję przyjęto w liczniku kwotę zysku netto, a w mianowniku średnią ważoną liczbę akcji.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi do obliczenia podstawowego zysku 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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Wartości niematerialne i prawne netto, w tym:	3 864	4 102
Koszty prac rozwojowych	477	715
Programy komputerowe	1	1
Koncesje i patenty	3 386	3 386
Dodatkowe informacje:		
<i>Wartości niematerialne i prawne na podstawie umów leasingu finansowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

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 w spółce 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 Spółki.

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

Dane za okres 01.01.2019-31.12.2019	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	715	3 386	1	4 102
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	2 383	3 386	38	5 807
Zwiększenia stanu				
Transfer				
Sprzedaż/ likwidacja				
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	2 383	3 386	38	5 807
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	(1 667)	0	(37)	(1 704)
Zwiększenia umorzeń	(239)	0	0	(239)
Zmniejszenia umorzeń				
Razem umorzenia na 31 grudnia 2019 roku	(1 906)	0	(37)	(1 943)
Saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości				
Prace rozwojowe w toku				
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	477	3 386	1	3 864

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				
Razem umorzenia na 31 grudnia 2018 roku	(1 667)	0	(37)	(1 704)
Saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości				
Prace rozwojowe w toku				
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	715	3 386	1	4 102

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 Spółce kredytów.

4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe

Strukturę rzeczowych aktywów trwałych obrazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Środki trwałe netto, w tym:	9 077	9 726
grunty własne i prawo wieczystego użytkowania gruntu, w tym:	1 270	1 270
<i>prawo użytkowania wieczystego gruntu</i>		
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 822	4 854
urządzenia techniczne i maszyny	2 831	3 315
środki transportu	135	255
inne środki trwałe	19	32
Środki trwałe w budowie	261	444
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto wykazane w sprawozdaniu finansowym	9 338	10 169
Dodatkowe informacje:		
<i>Środki trwałe netto użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego</i>	<i>1 302</i>	<i>1 651</i>

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019	Grunty w tym prawo wieczystego użytkownika a gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 270	4 854	3 315	255	32	9 726
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 270	5 131	8 507	1 426	172	16 506
Zwiększenia stanu		49	355			404
Transfer						
Sprzedaż/ likwidacja						
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	1 270	5 180	8 862	1 426	172	16 910
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku		277	5 192	1 171	141	6 781
Amortyzacja za rok obrotowy		81	839	120	12	1 052
Sprzedaż/ likwidacja						
Odpis aktualizujący						
Korekta umorzenia dotycząca lat poprzednich						
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku		358	6 031	1 291	153	7 833
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019	1 270	4 822	2 831	135	19	9 077
Środki trwałe w budowie						261
Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych netto na koniec okresu						9 338

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Grunty w tym prawo wieczystego użytkownika a gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 782	4 937	3 238	441	48	16 446
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 782	5 131	7 074	1 426	172	21 584
Zwiększenia stanu			1 433			1 433
Transfer						
Sprzedaż/ likwidacja	6 512					6 512
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 270	5 131	8 507	1 426	172	16 506
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku		194	3 836	985	124	5 138
Amortyzacja za rok obrotowy		83	712	186	17	998
Sprzedaż/ likwidacja						
Odpis aktualizujący						
Korekta umorzenia dotycząca lat poprzednich			644			644
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku		277	5 192	1 171	141	6 781
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	1 270	4 854	3 315	255	32	9 726
Środki trwałe w budowie						444
Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych netto na koniec okresu						10 169

Zgodnie z przyjętymi zasadami opisanymi w punkcie 2.5. polityki rachunkowości – Spółka prezentuje na dzień bilansowy grunty w wartości nabycia i nie są one amortyzowane. Na dzień przejścia na MSSF zakładany koszt dotyczący gruntów ustalony został na poziomie ich wartości godziwej.

Wykazane w środkach trwałych Spółki grunty obejmują grunty własne.

Spółka 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 Spółka 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 nie posiada środków pozabilansowych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu operacyjnego.

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

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
<i>Hipoteka ustanowiona na nieruchomościach (środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne) w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych</i>	19 802	9 675
<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>	23 715	13 588
<i>Razem</i>	23 715	13 588

W 2009 r. Spółka złożyła w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B) wniosek 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 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: „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 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 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 1 482 tys. PLN. Szczegółowy opis rozliczenia i wykorzystania otrzymanej zaliczki jest w notcie nr 9 Sprawozdania finansowego.

W dniu 28.02.2017 r. Spółka 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 lipcu 2018 została 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

Spółka 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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu obrotowego	2 897	2 779
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:	1	118
<i>zwiększenia z tytułu przekwalifikowania ze środków trwałych</i>		0
<i>zmniejszenia / zwiększenia z tytułu wyceny do wartości godziwej</i>	1	118
Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu obrotowego	2 898	2 897

Spółka z tyt. nieruchomości inwestycyjnych nie uzyskuje przychodów. Natomiast Spółka ponosi koszty z tyt. 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 w jednostki zależne zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Stan inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu obrotowego	17 603	17 603
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:		
<i>przekwalifikowanie do innych aktywów finansowych w związku z utratą kontroli</i>		
<i>odpisy aktualizujące</i>		
Wartość księgowa netto inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu	17 603	17 603

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w pozostałych jednostkach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Stan inwestycji w jednostkach pozostałych na początek okresu obrotowego	0	17 612
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:		
<i>udziały i akcje</i>		
<i>odpisy aktualizujące</i>		(17 612)
Wartość księgowa netto inwestycji w jednostkach pozostałych na koniec okresu	0	0

W 2019 roku Spółka nie nabyła żadnych akcji spółki OMS.

łącznie Spółka 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 Eko Export S.A. 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.

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

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 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 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 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 Spółki 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 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 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 Eko Export S.A. ("Spółka", "Emitent") 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.

Zarząd Eko Export S.A. informuje, że po dokonaniu analizy zaistniałej w 2019 roku sytuacji dotyczącej braku współpracy oraz po ustaleniach z przedstawicielami spółek OMS oraz Kopalnia Żłota dotyczących najbliższej przyszłości, Zarząd Spółki na skutek braku przesłanek ws. rozwiązania rezerw dotyczących posiadanych udziałów w spółkach OMS oraz Kopalnia Żłota, podjął decyzję o utrzymaniu odpisów na aktualnym poziomie.

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

Stan na dzień 31 grudnia 2019 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

W marcu 2019 roku Spółka Eko Export sprzedała udziały w Eko Innovations za kwotę 1,5 tys. zł co wykazała jako zysk z tyt. aktywów finansowych w wysokości 445,67 zł.

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 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	
	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
	I. Aktywa trwałe	50 864
1. Wartości niematerialne i prawne	1 373	1 484
2. Rzeczowe aktywa trwałe	49 491	48 756
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	3 252	4 617
1. Zapasy	1 079	1 511
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 124	3 094
3. Należności krótkoterminowe z tyt. umów leasingu		
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu		
5. Środki pieniężne	50	12
Aktywa razem	54 116	54 857
I. Kapitał (fundusz) własny	(20 766)	(13 880)
1. Kapitał akcyjny (zakładowy)	3	3
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nominalnej		

3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	3 220	5 179
4. Zyski zatrzymane	(23 991)	(19 063)
II. Zobowiązania długoterminowe razem	17 140	14 395
1. Kredyty i pożyczki	16 240	14 395
2. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		
3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe		
4. Rezerwy - zobowiązania długoterminowe		
5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	900	
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	57 742	54 343
1. Kredyty i pożyczki	44 793	43 716
2. Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	5 823	4 118
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 126	6 509
4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
5. Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		
Pasywa razem	54 116	54 857

Dane finansowe do pozycji rachunku zysków i strat	EKO Sphere KZ	
	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
	I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	4 966
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	3 818	6 535
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 148	(3 580)
IV. Koszty sprzedaży	101	126
V. Koszty ogólnego zarządu	1 095	1 284
VI. Pozostałe przychody operacyjne	0	0
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 226	2 271
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 274)	(7 261)
IX. Przychody finansowe	1 286	16
X. Koszty finansowe	2 346	420
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 332)	(7 666)
XII. Podatek dochodowy	102	(1 094)
XIII. Zysk (strata) netto	(3 434)	(6 571)
Całkowity dochód ogółem	(3 434)	(6 571)

Udzielone pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka wykazuje należności z tytułu zawartych następujących umów pożyczek z jednostką powiązaną Eko Sphere KZ .

Pożyczki długoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Wartość pożyczek przed odpisami:	58 307	55 481
Aktualizacja MSSF 9	5 520	5 693
Kwota netto po odpisach	52 787	49 788
Pożyczki krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Wartość pożyczek przed odpisami:	2 726	2 394
Aktualizacja MSSF 9	258	244
Kwota netto po odpisach	2 468	2 150

Zgodnie z MSSF 9 na dzień na moment przyjęcia MSSF 9 jednostka wyceniła odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek do Eko Sphere KZ oraz należności od Eko Sphere KZ w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Do ustalenia ewentualnych strat kredytowych przyjęto:

- a) Wskaźnik prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta PD na poziomie 12,5% dla pierwszych 12 miesięcy szacunku oczekiwanych strat oraz 5,2% dla lat 2021 -2027
- b) Wskaźnik LGD, który określa wartość stosunku straty na ekspozycji z powodu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta do kwoty należności w chwili niewykonania zobowiązania, został przyjęty na poziomie 50% w latach 2020-2021, 45% w 2022 roku, 40% w 2023 roku, 30% w 2024 roku oraz na poziomie 20% w latach 2025-2027. Wyżej wymienione wartości są przyjęte na podstawie wartości zabezpieczenia udzielonych pożyczek w formie zastawu rejestrowego na majątku spółki ESKZ.

Udzielone pożyczki są zabezpieczone zastawem rejestrowym na majątku firmy Eko Sphere KZ.

Odsetki były naliczane w następujących wysokościach:

- Od 12.08.2012 oprocentowanie 15%
- Od 01.01.2016 oprocentowanie 10 %
- Od 01.04.2017 oprocentowanie 5%

pożyczka	kwota pożyczki	Zrealizowano
2011- T	€ 23 000,00	€ 23 000,00
12.08.2012	€ 13 000,00	€ 13 000,00
19.02.2013	€ 15 000,00	€ 15 000,00
27.03.2013	€ 350 000,00	€ 3 901,25
22.07.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
09.10.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
06.11.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
13.11.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
04.12.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
10.12.2013	€ 350 000,00	€ 269 100,00
30.12.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
24.01.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00
25.03.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00
20.04.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,02
20.05.2014	€ 350 000,00	€ 349 972,02

10.07.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
08.09.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
23.09.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
06.10.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
06.11.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
03.12.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
19.02.2015	€	350 000,00	€	283 882,45
28.04.2015	€	350 000,00	€	315 076,38
21.05.2015	€	350 000,00	€	350 000,00
05.08.2015	€	300 000,00	€	210 000,00
06.04.2016	€	350 000,00	€	341 479,25
02.04.2016	€	350 000,00	€	350 000,00
27.08.2016	€	350 000,00	€	350 000,00
05.12.2016	€	350 000,00	€	336 289,00
05.06.2017	€	350 000,00	€	258 157,00
28.08.2017	€	350 000,00	€	244 100,00
05.12.2017	€	350 000,00	€	350 000,00
15.12.2017	€	332 836,00	€	332 836,00
05.06.2018	€	350 000,00	€	350 000,00
24.10.2018	€	350 000,00	€	350 000,00
04.06.2019	€	350 000,00	€	172 719,00

	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	PLN	EUR	PLN
należność główna, w tym:	10 518 512,37 €	44 793 084,93 zł	10 166 512,37 €	43 716 003,19 zł
Długoterminowa	10 041 177 €	42 760 352,25 zł	9 746 150,64 €	41 908 447,75 zł
Krótkoterminowa	477 335,37 €	2 032 732,67 zł	420 361,73 €	1 807 555,44 zł
odsetki , w tym:	3 813 516,92 €	16 239 861,82 zł	3 292 804,30 €	14 159 066,27 zł
Długoterminowe	3 650 660,80 €	15 546 339,01 zł	3 156 773,81 €	13 574 127,85 zł
Krótkoterminowe	162 856,13 €	693 522,81 zł	136 032,20 €	584 938,46 zł
Razem	14 332 029,29 €	61 032 946,75 zł	13 459 316,67 €	57 875 069,46 zł

Podział na krótko i długoterminową część wyniku z uzgodnień pomiędzy Eko Export oraz Eko Sphere KZ.

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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe w podziale na kategorie		
Pozostałe należności	422	371
Należności z odroczonym terminem płatności od jednostek powiązanych	4 359	6 239
<i>Odpisy aktualizujące należności ESKZ</i>	<i>(694)</i>	<i>(694)</i>

Razem należności długoterminowe netto	4 087	5 916
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
<i>Odpisy aktualizujące</i>		
Razem należności niefinansowe długoterminowe netto		0
Łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe netto	4 087	5 916

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe w podziale na kategorie		
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (brutto)	1 860	370
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		
<i>Odpisy aktualizujące</i>		
Razem pożyczki i należności krótkoterminowe netto	1 860	370
Należności z tytułu zaliczek przekazanych jednostkom powiązanim na zakup zapasów	6 245	4 372
Należności z tytułu zaliczek przekazanych za zakup zapasów	1 021	1 015
Należności z tytułu podatków	393	1 185
Pozostałe należności	254	281
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125	187
<i>Odpisy aktualizujące na zaliczkach przekazanych jednostkom powiązanim na zakup zapasów</i>	<i>(82)</i>	<i>(82)</i>
Razem należności niefinansowe krótkoterminowe netto	7 956	6 957
Łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe netto	9 816	7 328
Ogółem należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe	13 903	13 244

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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	1 860	370
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	0	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)	1 860	370
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	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	1 860	370

Struktura wiekowa należności z odroczonym terminem płatności od jednostek powiązanych:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Należności przeterminowane, w tym:	4 359	6 239
Do 365 dni	220	85
od 1 do 3 lat	403	318
od 3 do 5 lat	3 736	5 836

Struktura walutowa należności została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto), w tym:	1 860	370
Należności z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej (netto)	1 342	36
Należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych (netto)	518	334

4.5 Nota 5 – Zapasy

Strukturę zapasów przedstawiono w tabeli poniżej:

ZAPASY	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
a) materiały	1 498	2 241
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	2 631	5 045
d) towary	10 566	2 240
e) zapasy w drodze	75	258
Zapasy razem	14 770	9 783

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, Spółka dokonała weryfikacji stanów magazynowych nie stwierdzając przesłanek do aktualizacji odpisów aktualizujących wartość zapasów (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka również nie dokonała takich odpisów).

4.6 Nota 6 - Środki pieniężne

Stan środków pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	146	230
RAZEM	146	230

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 na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 146 tys. złotych (31 grudnia 2018 roku: 230 tys. złotych).

4.7 Nota 7 – Kapitał własny

Szczegółowe informacje na temat kapitału akcyjnego (zakładowego) oraz emisji akcji na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

Kapitał akcyjny (w tys. zł.)	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
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
Akcje zwykłe serii N o wartości nominalnej 0,10 zł	97	-
RAZEM	1 315	1 218

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Eko Export S.A. przeprowadzono emisję akcji. W I półroczu 2019 roku Emitent podwyższył kapitał zakładowy w drodze emisji 972 500 akcji serii N o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 2,99 zł. Wartość całej emisji w cenie emisyjnej wyniosła 2 907 775 zł a wartość całej emisji w cenie nominalnej 97 250 zł. Wartość nominalna nowych akcji podwyższyła kapitał zakładowy Spółki a nadwyżka powyżej wartości nominalnej została wykazana w kapitale zapasowym.

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.

Po emisji kapitał zakładowy wynosi 1 314 956,20 zł.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone (w tys. zł)	Ilość (w szt.)	Wartość (w tys. zł)
Na dzień 1 stycznia 2019	12 177 062	1 218

Zmiany w 2019 roku	972 500	97
Na dzień 31 grudnia 2019	13 149 562	1 315
Na dzień 1 stycznia 2018	12 177 062	1 218
Zmiany w 2018 roku	0	0
Na dzień 31 grudnia 2018	12 177 062	1 218

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcji 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 2019	31 grudnia 2018
Agnieszka Bokun – udział w kapitale	11,86%	10,31%
Agnieszka Bokun – udział w głosach	16,49%	15,50%
Zbigniew Bokun – udział w kapitale	10,72%	7,38%
Zbigniew Bokun – udział w głosach	14,32%	11,75%
DAZI Investment Sp. z o.o. – udział w kapitale	5,48%	5,91%
DAZI Investment Sp. z o.o. – udział w głosach	7,93%	8,46%

W roku 2019 nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki Eko Export.

W emisji prywatnej serii N akcje otrzymali:

Jacek Dziedzic	157 000 szt.
Agnieszka Bokun	304 500 szt.
Zbigniew Bokun	511 000 szt.
Łącznie	972 500 szt.

Nota 7a. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2019	31.12.2018
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	53 999	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	82
k) rozliczenie straty	1 829	1 829
l) strata ze sprzedaży akcji własnych	(5 322)	(5 322)
ł) strata z 2018	(15 877)	
Kapitał zapasowy, razem	60 206	73 272

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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu:	51 188	51 188
Zmiany kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej z ciągu roku, w tym :		
Nadwyżka brutto ze sprzedaży akcji serii N powyżej ich wartości nominalnej	2 811	
Koszty związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego		
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu:	53 999	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 26 lipca 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eko Export S.A. Zgodnie z uchwałą nr 4 zatwierdzono roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2018 rok. Akcjonariusze podjęli również uchwałę nr 8 o pokryciu straty za 2018 rok w kwocie -15 877 tys. zł z kapitału zapasowego.

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 w 2015 roku i opinii Rady Nadzorczej utworzono fundusz celowy. Kwotę 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 zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
- utworzone zgodnie ze statutem /umową	6 000,0	6 000,0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	6 000,0	6 000,0

4.8 Nota 8 – Kredyty, pożyczki, leasingi, odwrócone finansowanie

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu	Koniec okresu
-----------------------------------	---------------	---------------

	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi, w tym:	2 847	7 392
Kredyty	2 735	6 013
Pożyczki	0	791
Leasingi	112	588

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi, odwrócone finansowanie, w tym:	19 635	12 953
Kredyty	9 160	4 557
Pożyczki	4 685	4 668
Leasingi	386	820
Wpłaty na kapitał		2 907
Odwrócone finansowanie	5 403	

4.8.1 - Kredyty

Na dzień 31 grudnia 2019 Eko Export S.A. była stroną umów o kredyty.

W październiku 2019 r. Spółka podpisała kolejny aneks do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A. przyznający Eko Export odnawialny Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej do wykorzystania w następujący sposób i formie:

a) kredyt obrotowy w rachunkach kredytowych o charakterze nieodnawialnym o wartości sublimitu 1 284 900 EUR oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną, cesja z polisy oraz zastawem rejestrowym; płatny w miesięcznych ratach, spłata do marca 2023r.

b) nowy kredyt obrotowy w rachunku kredytowym o charakterze nieodnawialnym o wartości 3 500 000 PLN, oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną, cesja z polisy oraz zastawem rejestrowym; wymagalny na 15.10.2020 r.

c) kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, który obejmuje następujące kredyty:

- w kwocie 500 000 EUR

- w kwocie 1 000 000 PLN ,

gdzie nowy termin spłaty powyższych kredytów przypada na 15.10.2020 r., oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczenie hipoteką umowną i cesją z polisy.

W dniu 06.04.2018 roku spółka zawarła umowę dyskontową z ING Bankiem Śląskim S.A. – umowa wykupu wierzytelności odwrotnej (ALEO). 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 29.10.2020r.

- wykorzystany limit na dzień 31.12.2019 roku to: 4 912 tys. zł (w porównaniu do 31.12.2018 r. gdzie wykorzystano 826 tys. zł)

- zabezpieczenie: weksel in blanco, poręczenie wg prawa cywilnego, zastaw rejestrowy na akcjach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Spółka ma również zawartą umowę faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A. z limitem zaangażowania 800 tys. EUR, na okres od 23.02.2016 do lutego 2021r., zabezpieczona wekslem in blanco.

W dniu 15.04.2020r. Spółka podpisała umowę o kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 2 000 tys. zł, zmienna stopa procentowa ustalana przez bank w oparciu o poziom kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR 1M + marża banku 1,7 p.p. w stosunku rocznym, zabezpieczony umową poręczenia z Panem Zbigniewem Bokun, wekslem własnym in blanco Eko Export S.A. oraz pomocą de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

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 30.09.2020 r., 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 30.12.2020 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Kredyty bankowe długoterminowe	2 735	6 013
Kredyty bankowe krótkoterminowe	9 160	4 557
Zobowiązania z tytułu kredytów razem, w tym wymagalne w okresie:	11 896	10 570
do 1 roku	9 160	4 557
od 1 do 3 lat	2 735	6 013
od 3 do 5 lat	0	0

W 2019 roku w kwocie kredytów krótkoterminowych kwota 3 629 tys. PLN (wykorzystane 3 395 tys. zł) stanowią kredyty w rachunku bieżącym, które są spłacane bieżącymi wpływami na rachunki bankowe. W 2018 roku była to kwota 3 150 tys. PLN (wykorzystano 3 020 tys. zł).

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

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Kredyty bankowe w PLN	5 047	3 512
Kredyty bankowe w EUR (po przeliczeniu na PLN)	6 849	7 058
Razem kredyty na koniec okresu	11 896	10 570

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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
-----------------------------------	-----------------------------	-----------------------------

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 (-)	33	354
--	----	-----

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

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Średnie oprocentowanie - Kredyty bankowe w PLN	3,43%	3,14%
Średnie oprocentowanie - Kredyty bankowe w EUR	1,37%	1,50%

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

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
Zaciągnięte kredyty	11 896	10 570
- kredyty operacyjne	8 439	7 054
- kredyt w rachunku bieżącym	3 457	3 516

W dniu 30 marca 2020 roku o godzinie 12.50 Zarząd powziął informację o wniesieniu do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej wniosków dwóch wierzycieli o ogłoszenie upadłości spółki. Powyższe wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta są wnioskami złożonymi do Sądu po dniu bilansowym. Co za tym idzie Spółka traktuje je jako tzw. zdarzenia niekorygujące, które w żaden sposób nie wpływają na kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani sprawozdaniu z całkowitych dochodów na dzień bilansowy. Szczegółowe informacje dotyczące tych złożonych wniosków zostały przez Spółkę ujawnione w nocy 24 w której Spółka ujawnia istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym.

4.8.2. Pożyczki

Pożyczki długoterminowe udzielone przez Spółkę klasyfikowane są w bilansie Spółkę zgodnie z MSSF 9 jako aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

Pożyczki zaciągnięte od akcjonariuszami są oprocentowane od 8 do 12,8 % w stosunku rocznym płatne na 31.12.2020r.

Pożyczki zaciągnięte od pozostałych jednostek zagranicznych w euro są oprocentowane w wysokości 1,0 % rocznie z terminem płatności na 31.12.2020r.

Pożyczki zaciągnięte od pozostałych jednostek krajowych w złotych polskich są oprocentowane w wysokości 8,0 % rocznie z terminem płatności na 31.12.2020r.

Zobowiązania z tytułu pożyczek

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Pożyczki długoterminowe	0	791
Pożyczki krótkoterminowe	4 685	4 668
Zobowiązania z tytułu pożyczek razem, w tym wymagalne w okresie:	4 685	5 459
do 1 roku	4 685	4 668
od 1 do 3 lat	0	791
od 3 do 5 lat	0	0

4.8.3. Leasingi

Stan na koniec 2019 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 31.12.2019 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	9	41	1,66%	IX.2021	weksel własny in blanko
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56075/Kr/17	92	PLN	9	41	0,02	IX.2021	weksel własny in blanko
3	PKO Leasing S.A.	19.12.2017	Umowa leasingu operacyjnego 17/032116 (UL)	214	PLN	36	20	1,65%	VI.2020	Weksel własny in blanco
4	PKO Leasing S.A.	19.12.2017	Umowa leasingu operacyjnego 17/032063 (UL)	19	PLN	2	10	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	331	0	1,64%	XI.2020	Weksel własny in blanco

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 blanko
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 blanko
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

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 i nocie nr 9.

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 i nocie nr 9.

4.8.5. Odwrócone finansowanie

W dniu 06.04.2018 roku spółka 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 29.10.2020r.
- wykorzystany limit na dzień 31.12.2019 roku to: 4 912 tys. zł (w porównaniu do 31.12.2018 r. gdzie wykorzystano 826 tys. zł)

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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe, w tym:	157	756
Zobowiązania z tytułu wymiany krzyżowej akcji	45	169
<i>korekta wartości zobowiązań z tyt. wymiany krzyżowej MSSF</i>		<i>(63)</i>
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i inne	112	587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, w tym:	7 796	7 931
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	112	609
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	6 515	6 219
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	386	4
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	783	273
Zobowiązania z tytułu umowa wykupu wierzytelności odwrotnej	0	826
Zobowiązania z tytułu wpłaty na kapitał	0	2 908
łącznie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe	7 953	11 595

W dniu 06.04.2018 roku spółka 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 29.10.2020r.

- wykorzystany limit na dzień 31.12.2019 roku to: 4 912 tys. zł (w porównaniu do 31.12.2018 r. gdzie wykorzystano 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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług bieżące	3 301	3 752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	3 326	2 467
do 30 dni	1 127	973
od 31 do 60 dni	766	939
od 61 do 90 dni	558	177
od 91 do 180 dni	111	136
od 181 do 365 dni	456	13
powyżej 365 dni	308	225
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 627	6 215

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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 627	6 215
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	2 737	4 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	3 890	1 885

Spółka 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 rozłożone na okres 48 miesięcy zgodnie z harmonogramem płatności stanowiącym załącznik do umowy.

W dniu 19.12.2017 roku Spółka 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 9.

W dniu 30.05.2018 roku Spółka 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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na początek okresu	1 321	168
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów leasingu finansowego (+)	0	1 401
Spłata rat leasingu (część kapitałowa) w okresie (-)	909	248
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na koniec okresu	412	1 321
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów leasingu	300	760
Zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingu	112	561
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu na początek okresu	86	26,8
Zwiększenie przyszłych kosztów finansowych z tytułu zawarcia nowych umów leasingu finansowego (+)	78	68,6
Spłata rat leasingu finansowego (koszty finansowe z tytułu odsetek) w okresie (-)	78	9,6
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu na koniec okresu	86	85,8

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingu finansowego wymagalna w okresie:	498	1 407
do 1 roku	473	1 203
od 1 do 5 lat	25	204
powyżej 5 lat		
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu (-)	-86	-85,8
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego wykazana w pasywach, w tym wymagalna w okresie:	412	1 321
do 1 roku	387	760
od 1 do 5 lat	25	561
powyżej 5 lat		

Poniższa tabela obrazuje strukturę pozostałych zobowiązań niefinansowych:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe, w tym:	101	185
Przychody przyszłych okresów (dotacje z funduszy UE)	101	185
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe, w tym:	1 165	980
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	844	498
Inne zobowiązania i rozliczenia		
Przychody przyszłych okresów, w tym:	321	482
- otrzymane dotacje z funduszy UE	284	198
- przychody ze sprzedaży	37	284
łącznie pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe i krótkoterminowe	1 266	1 165

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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) na początek okresu	667	513
Otrzymane dotacje do środków trwałych (+)		
Otrzymane dotacje do kosztów (+)		
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych (+)	544	800
Rozliczenie dotacji do środków trwałych (-)		
Rozliczenie dotacji do kosztów (-)		
Rozliczenie dotacji do prac rozwojowych (-)	303	509
Zwrot niewykorzystanych środków	(239)	(421)
Rozliczenie przychodów przyszłych okresów (ze sprzedaży)	(284)	
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) do rozliczenia w następnych latach	385	383
Przychody przyszłych okresów (ze sprzedaży)	37	284
Rozliczenia międzyokresowe razem	422	667

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	Otrzymane zaliczki łącznie narastająco do 31.12.2019	Rozliczono narastająco do 31.12.2019	Zwrot niewykorzystanych środków	saldo na 31.12.2019	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	1 482	691	- 660	131	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 Spółki 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.

Została utworzona rezerwa na wynagrodzenie z tyt. umowy z biegłym rewidentem na badanie sprawozdań finansowych w kwocie 35 tys. zł

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	120	118
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	33	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	52	118
Pozostałe rezerwy długoterminowe		0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	35	0

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

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Stopa dyskontowa	1,99%	2,73%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	2,0%	2,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	2,0%	2,5%

Na podstawie analizy kosztów poprzednich lat – Zarząd Spółki uznał, że nie zachodzi ryzyko wystąpienia w przyszłości istotnych kosztów reklamacyjnych i na tej podstawie odstąpił od szacowania rezerw na koszty reklamacji.

Spółka posiada polisę na ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na produkcję i handel mikroferą 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 2019 roku	118	3 592	0	3 710
- utworzenie		121	35	156
- wykorzystanie				
- rozwiązanie	33	76		109
Stan na 31 grudnia 2019 roku	85	3 637	35	3 757
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019	52	3 637	35	
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019	33			
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	133	3 312	0	3 445
- utworzenie		504		504
- wykorzystanie				
- rozwiązanie	15	224		239
Stan na 31 grudnia 2018 roku	118	3 592	0	3 710

	Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018	40	3 592		3 632
	Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018	78			78

4.11 Nota 11- Przychody

Strukturę przychodów przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży według struktury rzeczowej, w tym:	40 972	33 694
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	23 656	8 910
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 316	24 784
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 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej, w tym:	40 972	33 694
Przychody ze sprzedaży w kraju	2 491	622
Eksport i wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów i usług (WDT)	38 481	33 072

4.12 Nota 12 – Koszty

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

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	29 120	23 603
Koszty sprzedaży	1 406	1 518
Koszty ogólnego zarządu	7 090	6 174
Razem koszty działalności (układ funkcjonalny)	37 616	31 295

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Amortyzacja	1 291	1 246
Zużycie materiałów i energii	9 802	5 226
Usługi obce	5 447	4 335
Podatki i opłaty	205	253
Koszty świadczeń pracowniczych	5 009	4 615
Pozostałe koszty	326	377
Odpis aktualizujący wartość zapasów wyrobów		
Razem Koszty rodzajowe	22 080	16 052
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji w toku		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby		
Koszt sprzedaży towarów i materiałów	13 463	15 630
Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	35 543	31 682

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	5 009	4 615
Wynagrodzenia	4 462	4 108
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia dla pracowników	547	507
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		
Przyszłe świadczenia (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych i tym podobnych świadczeń pracowniczych		

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 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	344	673
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	303	509
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	41	164
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 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 478	3 891
Strata z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	1472
<i>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</i>	(4)	
Inne koszty operacyjne, w tym:	1 482	2 419
b/pozostałe, w tym:	1 482	2 419
- delegacje nkup	116	192
- koszty reprezentacji nkup	56	64
- koszty lat ubiegłych	114	12
- koszty urzędzeń do sprzedaży	0	76
- ubytki	862	1 112
- odpisane należności	0	779
- inne nkup	220	96
- straty nadzwyczajne		12

- utylizacja towarów/ reklamacje		76
- badanie sprawozdania	35	
- pozostałe	79	

4.15 Nota 15 - Przychody finansowe

Strukturę przychodów finansowych przedstawia tabela poniżej:

Przychody finansowe	Rok zakończony 31.12.2019 r.	Rok zakończony 31.12.2018 r.
Odsetki:	2 316	2 206
- od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym	2 316	2 206
- od udzielonych pożyczek jednostkom współzależnym i stowarzyszonym		
- od udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom		
- pozostałe odsetki		
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1	
Dodatnie różnice kursowe		6 055
Pozostałe		648
Razem	2 317	8 909

4.16 Nota 16 - Koszty finansowe

Strukturę kosztów finansowych przedstawia tabela poniżej:

Koszty finansowe	Rok zakończony 31.12.2019 r.	Rok zakończony 31.12.2018 r.
Odsetki:	592	1 558
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek zależnych	68	191
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		0
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek pozostałych	60	10
- od zaciągniętych kredytów	236	234
- od obligacji	0	524
- MSSF		233
- pozostałe odsetki	228	320
Wartość zbytych inwestycji	1	
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	503	17 645
Ujemne różnice kursowe	175	4 313
Pozostałe – nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		0
Razem	1 271	23 517

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 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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Ustawowa stawka podatku dochodowego	19%	19%
Bieżący podatek dochodowy	682	0
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	104	450
Zmiana stanu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy	104	450
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu w wyniku	786	450

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

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Zysk brutto przed opodatkowaniem	3 268	0
Efektywna stawka podatkowa	20,87%	
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	682	0
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	621	0
Efekt podatkowy związany z korektą kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu według przepisów podatkowych	0	0
Efekt podatkowy związany z korektą przychodów nieuznawanych za przychody według przepisów podatkowych	0	0
Efekt podatkowy związany z korektami szacunków odroczonego podatku z poprzednich lat	0	0

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

	Podatek	Rok zakończony 31.12.2019 r.	Rok zakończony 31.12.2018 r.
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 984	2 042
	- różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową inwestycji w pozostałe jednostki		
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań (różnice kursowe, odsetki)	1 961	2 020
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozostałych zobowiązań		0
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rezerw	23	22
2.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 637	3 592
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	801	1 019
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pożyczek udzielonych (odsetki)	2 836	2 279
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową należności (różnice kursowe, odsetki)		0
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań pozostałych		294
3.	Obciążenie z tytułu podatku odroczonego wykazane:		450
	- w wyniku netto	104	450
	- w wyniku lat ubiegłych		(1 245)
4.	Aktywa / zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 653	1 550

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

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w okresie	682	0
Zapłacony podatek dochodowy dotyczący rozliczenia za dany okres	355	
Saldo rozliczenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	327	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu		
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu	327	0

4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka funkcjonuje w jednym sektorze biznesowym, posiada jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w postaci sprzedaży mikrosfery. Wszystkie posiadane przez Spółkę aktywa i zobowiązania są przypisane do jednego segmentu, czyli że nie ma takich aktywów i pasywów, które nie są w ogóle przypisane do segmentów.

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	31.12.2019	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	23 656	8 910
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 316	24 784
Razem	40 972	33 694

Jako przychody ze sprzedaży produktów prezentowane są przychody uzyskane ze sprzedaży produktów wytworzonych w Spółce, natomiast jako przychody ze sprzedaży towarów – przychody ze sprzedaży towarów zakupionych w celu dalszej odsprzedaży. Praktycznie całość przychodów (94%) ze sprzedaży Spółka uzyskała w obrocie zagranicznym.

W okresie 01.01-31.12.2019 r. mikrosfera była odbierana głównie przez odbiorców z krajów europejskich. Głównymi krajami zbytu (tak jak w poprzednim okresie) byli klienci z Niemiec, Anglii i Szwecji.

Kraj	2019		2018	
	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach
Niemcy	17 401	42,47	15 378	45,64
Anglia	8 928	21,79	6 198	18,38
Szwecja	6 642	16,21	5 776	17,14
Polska	2 151	5,25	1 801	5,35
Holandia	1 823	4,45	846	2,51
USA	1 250	3,05	1 269	3,77
Japonia	1 024	2,5	951	2,82
Inne (m.in. Korea, Tajwan, Brazylia, Hiszpania)	1 753	4,28	1 475	4,39
razem	40 972	100	33 694	100

Klienci, dla których udział w sprzedaży za 2019 wyniósł ponad 10% przychodów ze sprzedaży ogólnej:

1. Vesuvius GmbH – ok. 26 % (w 2018 roku 20%)

Vesuvius GmbH jest światowym liderem w dziedzinie inżynierii przepływu metali, oferując pełen zakres usług inżynieryjnych i rozwiązań dla swoich klientów na całym świecie, głównie obsługując przemysł stalowy i odlewniczy.

2. OMYA UK – ok 20 % (w 2018 roku 19%)

Omya UK jest wiodącym dostawcą białych minerałów i chemikaliów zarówno w Wielkiej Brytanii, jak i na całym świecie w ramach Omya AG, międzynarodowego koncernu ze Szwajcarii. Omya AG jest światowym liderem w produkcji wypełniaczy i pigmentów pochodzących z węgla wapnia.

3. SMC Minerals & Chemicals – ok. 16% (w 2018 roku 20%)

SMC Minerals & Chemicals zaopatruje przemysł chemiczny w Europie Północnej w wysokiej jakości minerały, pigmenty i chemikalia wiodących producentów z całego świata.

4. Mine Feuerfest GmbH & Co.KG – ok 12% (w 2018 roku 18%)

Firma ta jest naszym wieloletnim Partnerem z Niemiec, z którym współpraca oparta jest na bardzo przejrzystych warunkach. Partner reprezentuje nas nie tylko w Europie, ale także w Ameryce Płn. podczas rozmów handlowych z klientem a także biorąc udział w branżowych targach czy konferencjach. Poprzez tego Partnera sprzedajemy nasze produkty do branży materiałów ogniotrwałych, branży motoryzacyjnej czy metalurgicznej.

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 800 tys. EUR. Wykorzystano na 31.12.2019 roku ca 540 tys. EUR.

W 2019 roku w kwocie kredytów krótkoterminowych 3 629 tys. PLN (wykorzystane 3 395 tys. zł) stanowią kredyty w rachunku bieżącym, które są spłacane bieżącymi wpływami na rachunki bankowe. W 2018 roku była to kwota 3 150 tys. PLN (wykorzystano 3 020 tys. zł).

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:		
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	2,2	-15
Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowy rozliczanej z wynikiem finansowym	104	-450

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz rezerw, w tym:		
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych (zgodnie z Notą 9)	-4 544	-4 903
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych długoterminowych (zgodnie z Notą 9)	-145	0
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych (zgodnie z Notą 9)	6 681	3 720
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych krótkoterminowych (zgodnie z Notą 9)	326	3 619
Korekta o wzrost zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego zawartych w danym okresie (zgodnie z Notą 9)	0	1 443
Korekta o spłatę zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w danym okresie (zgodnie z Notą 9)	-909	-331
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 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, w tym:		0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z Notą 1 i Notą 2)	-298	-3
Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych w budowie (zgodnie z Notą 2)	0	0
Rozliczenie zaliczek przekazanych w poprzednich okresach na zakup rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z Notą 4)	0	
Koszt amortyzacji zaliczony do prac rozwojowych	0	
Inne korekty	517	17 217

Inne korekty dotyczą:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odpisu aktualizującego wartości udziałów i akcji		17 612,0
Odpisu do wartości godziwej inwestycji w nieruchomości		-117,5
Zmiany wartości rezerw	2,2	-14,7
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych zobowiązań długoterminowych	-145,5	-305,3
Korekta amortyzacji za lata poprzednie		646,8
Zmian w zakresie kapitałów (głównie niepodzielony wynik i wpływ MSSF 9)		-6 154,4
Różnicy pomiędzy wynikiem brutto i netto		-449,8
Innych	156,6	63,0
Odpisy aktualizujące pożyczki	503,5	5 936,6
Razem:	516,8	17 216,7

4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Aktywa finansowe – Udziały i akcje</i>		0
Aktywa finansowe – udzielone pożyczki	61 033	57 875
Odpis aktualizujący udzielone pożyczki zgodnie z MSSF 9	-5 778	-5 937
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 123	4 283
RAZEM	61 378	56 221

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 736	6 804
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	587
Zobowiązania z tytułu krzyżowej wymiany akcji	45	107
RAZEM	2 893	7 498

	31.12.2019	31.12.2018
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 845	9 225
Zaliczki z tyt. wpłaty na akcje	0	2 907
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	386	818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 627	6 215
RAZEM	20 858	19 165

Spółka 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 2019 roku Spółka nie zawierała transakcji walutowych typu forward służących zabezpieczeniu ryzyka walutowego związanego z realizowanymi kontraktami. W roku 2019 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.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

Spośród instrumentów o zmiennym oprocentowaniu kredyty, leasing finansowy oraz faktoring są instrumentami najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. Natomiast udzielone pożyczki bazują na stałym oprocentowaniu więc są one niewrażliwe na ryzyko stopy procentowej.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów i długoterminowych zobowiązań finansowych dotyczących leasingu finansowego oraz faktoringu, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 16 805 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, leasingi oraz faktoring są instrumentem najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 Spółka ponosiła koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych (w roku 2019 była to kwota 236 tysięcy złotych). W roku 2019 w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania w/w instrumentami finansowymi wzrosłyby o 168 tys. złotych).

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Dodatkowe koszty finansowe, na jakie jest narażona Spółka w przypadku wzrostu oprocentowania zobowiązań finansowych o 1 punk procentowy	168	112

RYZYKO 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 2019 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, zakupu oraz udzielonych spółce zależnej pożyczek 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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
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	684	907

RYZYKO 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.

RYZYO ZWIĄZANE Z COVID-19

Zarząd Eko Export dokonał dogłębnej analizy już obserwowanych skutków oraz potencjalnych zagrożeń wynikających z wpływu koronawirusa na działalność Spółki. Analiza wykazała:

- 1) Pojawienie się w kwietniu i maju br. sporadycznych utrudnień z tytułu transportu międzynarodowego w dostawach do klientów,
- 2) W kwietniu została zawieszona sprzedaż wynikająca z czasowego zamknięcia niektórych kierunków sprzedaży (Włochy, Hiszpania),
- 3) W kwietniu br. nastąpiło zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w wysokości 63% w stosunku do kwietnia br. Odbiorcy dokonali częściowego przesunięcia dostaw na II połowę 2020 roku.
- 4) W przypadku przedłużającej się sytuacji związanej z koronawirusem istnieje ryzyko zmniejszenia lub wstrzymania zamówień przez odbiorców, co spowoduje brak możliwości osiągnięcia planowanych wskaźników finansowych (przychody, zyski itp.). Na dzień dzisiejszy Zarząd nie jest w stanie jednoznacznie określić zagrożenia i jego wpływu na działalność Eko Export.
- 5) Obawy o zmniejszone zamówienia do branży ropy i gazu ze względu na znaczne zmniejszenie cen ropy dotychczas nie potwierdziły się
- 6) Spółka jeszcze przed oficjalnymi zarządzeniami rządowymi wdrożyła procedury wewnętrzne mające na celu minimalizację niepotrzebnych kontaktów, a tym samym ochronę zdrowia pracowników i współpracowników. Na dzień dzisiejszy, mimo wdrożenia procedur ochronnych, EEX działa w tym zakresie normalnie. Również praca w zakładzie w Nur-Sułtan (dawniej Astana) przebiega bez zakłóceń.
- 7) Nie stwierdzono zakłóceń w dostawach towarów i surowca.
- 8) W wyniku prowadzonych bieżących rozmów z odbiorcami, Spółka nie przewiduje znacznego zmniejszenia założonych planów sprzedażowych. Zmniejszone dostawy wynikające z czasowego zamknięcia niektórych kierunków (nie są to klienci kluczowi) oraz opóźnienia dostaw ze względu na utrudnienia w transporcie, będą, zgodnie z ustaleniami, przesunięte na II połowę br.

Zarząd na podstawie przeprowadzonej analizy, na dzień powstania niniejszego sprawozdania, nie jest w stanie jednoznacznie określić wpływu koronawirusa dla :

- kontynuacji działalności Spółki
- możliwości wywiązania się ze zobowiązań wobec wierzycieli w tym banków;
- wartości wyceny aktywów Spółki czyli m.in. na aktywa stanowiące zaangażowanie w Eko Sphere KZ.

Mimo dotychczasowego, wpływu bezpośrednich czynników spowodowanych koronawirusem, które obecnie oddziaływały na EEX, jest szereg czynników pośrednich, które mogą mieć nawet istotny wpływ na działalność spółki w przyszłości.

Trudnością, z którą boryka się cała gospodarka, a w tym EEX jest nałożenie się wielu zakłócających czynników: koronawirus, brexit, zmiany klimatu czy napięcia handlowe na linii Chiny-USA. Z tego powodu trudno wyizolować i ocenić wpływ każdego z tych czynników z osobna i tym samym nie jest jasne, czy mamy do czynienia z sytuacją przejściową, czy dłuższym trendem. Nie jest również jasne, który z w/w czynników jest przyczyną poszczególnych zachowań klientów i partnerów.

Sieć transportowa klientów EEX. Zakłócenia funkcjonowania sieci transportowej powoduje trudności w łańcuchu dostaw do wielu gałęzi przemysłu (branża motoryzacyjna, odlewnicza, metalurgia). Ma miejsce przesuwanie dostaw na późniejsze terminy, ale żaden z klientów nie wycofał się dotychczas z zamawianych ilości na 2020, ani ich nie zredukował. Wręcz przeciwnie mamy liczne zapytania od nowych odbiorców na nasze produkty z dostawami od II kwartału.

Spadająca cena ropy naftowej. Znaczący spadek cen ropy naftowej może mieć wpływ na ilość prowadzonych odwiertów, a tym samym zapotrzebowanie branży na mikrosferę. W związku z kryzysem wojny na Krymie EEX wdrożyła szeroką strategię dywersyfikacji i nie jest obecnie istotnie uzależniona od tego sektora. W Europie w I kwartale zwyczajowo zużycie mikrosfery do przemysłu wydobywczego jest na niskim poziomie, a zamówienia określają tylko prognozowane zapotrzebowanie w danym roku, nie określając dokładnego terminu odbioru. Przychody EEX do tego sektora nie przekroczyły w roku 2019 6% i celem strategicznym spółki jest, by ekspozycja na ryzykowny segment ropy i gazu nie przekraczała w przyszłości 3-5%.

Sieć transportowa EEX. Import materiału (głównie z Kazachstanu) oraz eksport wyrobów stanowi podstawę działania EEX. W tym zakresie działalność spółki jest ściśle związana ze sprawnością polskiej i międzynarodowej sieci transportowej. W związku z rozwojem koronawirusa możliwe są zaburzenia, a nawet całkowite czasowe zawieszenie międzynarodowej sieci transportowej, co może mieć znaczący wpływ na Spółkę. Na dzień publikacji sprawozdania sieć transportowa w tym zakresie działa normalnie.

Pracownicy. Kolejnym ogniwem Spółki, który jest wrażliwy na ogólną sytuację związaną z koronawirusem jest kadra pracownicza. Spółka jeszcze przed oficjalnymi zarządzeniami rządowymi wdrożyła procedury wewnętrzne mające na celu minimalizację niepotrzebnych kontaktów, a tym samym ochronę zdrowia pracowników i współpracowników. W przypadku pracowników biurowych spółka intensywnie korzysta z opcji zdalnej pracy, ale nie jest to możliwe w przypadku pracowników produkcyjnych oraz zatrudnionych w laboratorium. Nie można więc wykluczyć, iż w miarę pogarszania się sytuacji epidemiologicznej pojawią się utrudnienia w tych obszarach wewnętrznych spółki. Na dzień dzisiejszy, mimo wdrożenia procedur ochronnych, EEX działa w tym zakresie normalnie. Również praca w zakładzie w Nur-Sułtan (dawniej Astana) przebiega bez zakłóceń.

- Pojawienie się epidemii koronawirusa dodatkowo powoduje, iż rośnie niepewność co do przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych spółki zależnej Eko Sphere KZ. W przypadku niewykonania przyjętych planów, Spółka dokonała symulacji jaki byłby przybliżony wpływ na wycenę udziałów ESKZ w różnych, ekstremalnych scenariuszach alternatywnych:
 - 3) osiągnięcie 85% prognozowanych przepływów w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 8,1 mln zł oraz nieokreślony dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych do ESKZ zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w MSSF 9;
 - 4) osiągnięcie 70% prognozowanych przepływów w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 17,2 mln zł oraz nieokreślony dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych do ESKZ zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w MSSF 9;

Poza czynnikami ryzyka obecna sytuacja stanowi również szansę dla EEX. Między innymi handlowa izolacja Chin będących dużym producentem mikrosfery otwiera przed EEX nowe rynki. Od kilku klientów i partnerów spółka ma informacje o zapotrzebowaniu na zastępstwo dla produktów chińskich.

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 31.12.2019 w tys. PLN	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego				Razem	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	6 627				6 627	6 627
Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	549	1 646	2 511		4 706	4 685
Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	676	4 326	6 974		11 976	10 904
Obligacje i zobowiązania z tyt. Wymiany krzyżowej (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	386				386	386
Razem planowane wydatki w okresie	8 237	5 973	9 485	0	23 695	22 602
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	146				146	242
Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym	97				97	
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni		422	9 827		10 249	10 249
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto					0	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami bez odpisów aktualizujących zgodnie z MSSF 9)	2 297	1 384	37 385	19 697	61 033	61 033
Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami)					0	
Razem planowane wpływy w okresie	2 230	3 142	44 210	21 943	71 525	71 524
Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie	(6 007)	(2 831)	34 725	21 943	47 830	48 922

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	6 215				6 215	6 215
Inne zobowiązania finansowe	251	5 270			5 521	5 460
Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	590	1 761	6 335	2 256	10 942	10 570
Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	0	107	0	0	107	107
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	229	867	204		1 300	1 300
Razem planowane wydatki w okresie	7 285	8 004	6 539	2 256	24 084	23 651
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	230				230	242
Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym	130				130	
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni	370	4 290	5 544		10 204	10 204
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto					0	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami)		6 450	31 916	19 745	58 111	0
Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami)					0	
Razem planowane wpływy w okresie	730	10 740	37 459	19 745	68 675	10 446
Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie	(6 555)	2 736	30 920	17 489	44 591	(13 205)

Ujawnienia na temat wartości godziwej

Pozycje wyceniane w wartości godziwej	Powód wyceny	Wartość bilansowa przed wyceną	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość godziwa na 31.12.2019	Wartość godziwa na 31.12.2018	Techniki wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Wrażliwość wyceny
Nieruchomości inwestycyjne	Przyjęcie zasady wyceny w wartości przeszacowanej na moment bilansowy	BD	Poziom 2	2 898	2 897	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej.	-	Znaczące zmiany cen w zakresie obrotu nieruchomościami mogą spowodować znaczące zmiany w zakresie wyceny

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

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Obliczenie wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów (proporcja kapitału własnego do sumy bilansowej)		
Kapitał własny	84 695	79 305
Suma bilansowa	119 774	112 019
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów	0,71	0,71

Obliczenie wskaźnika poziomu zadłużenia (proporcja sumy zadłużenia z tyt. kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA)	Koniec okresu 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	2 222	(820)
Amortyzacja	1 291	1 246
EBITDA (suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji)	3 513	438
Suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego	16 449	20 345
Wskaźnik poziomu zadłużenia (dla okresów półrocznych wartość wskaźnika została uśredniona dla całego roku)	4,7	46

4.21 Nota 21 – Należności warunkowe, zobowiązania warunkowe

W 2016 roku Emitent zawarł umowę gwarancji bankowej z ING Bankiem Śląskim S.A. na rzecz dostawcy surowca z Grupy Enea w wysokości 175 000 zł. W czerwcu 2018 roku gwarancja została podwyższona do kwoty 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 31.12.2019	Koniec okresu 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	13 149 562	12 177 062
Zysk (strata) netto w okresie (w tys. PLN)	2 482	(15 877)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN) oraz rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)	0,19	(1,30)

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

Spółka nie deklarowała i nie wypłaciła dywidendy za 2019 rok.

Zarząd Spółki zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto przeznaczyć na kapitał zapasowy.

4.23 Nota 23 – Postępowania sądowe i arbitrażowe

W roku obrotowym 2019 Spółka nie była stroną postępowań wytoczonych przeciwko niej.

4.24 Nota 24 - Zdarzenia po dniu bilansowym

Wnioski o ogłoszenie upadłości Spółki

W dniu 30 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie czasowego opóźnienia przekazania informacji o złożeniu przez wierzycieli wniosku o ogłoszenie upadłości spółki.

W dniu 30 marca 2020 roku o godzinie 12.50 Zarząd powziął informację o wniesieniu do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej wniosków dwóch wierzycieli o ogłoszenie upadłości spółki. Wiedzę tę spółka powzięła uzyskując z sądu w drodze rozmowy telefonicznej informację na temat nadanych sygnatur postępowania. Rozmowa ta miała na celu weryfikację i potwierdzenie informacji o złożeniu wniosku przekazanego przez jednego z wnioskodawców.

Uzyskawszy kolejne informacje z sądu Spółka uzupełnia powyższą informację o dalsze fakty:

- Wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta są całkowicie bezzasadne, a zweryfikowana treść wniosków nie daje żadnych podstaw do podważania wypłacalności Emitenta i dowodzi, że wnioski zostały złożone w złej wierze.
- Wobec Emitenta zostały złożone trzy wnioski pochodzące od dwóch wierzycieli. W dwóch postępowaniach wydano już rozstrzygnięcia korzystne dla Emitenta. Emitent oczekuje analogicznego wyniku w trzeciej sprawie.
- Pierwszy wierzyciel (kazachstańska spółka Zumir Microsphere) jest podmiotem, z którym Emitent, w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku, zakończył współpracę i podpisał umowę z konkurentem tego wierzyciela. Drugi wierzyciel (kazachstańska spółka Far Technology) prowadzi działalność konkurencyjną wobec Emitenta.
- O powyższych faktach Emitent niezwłocznie poinformował biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz banki finansujące. Złożenie wniosków o upadłość przez wierzyciela, zgodnie z Regulaminem banków finansujących spółkę, powoduje naruszenie umowy kredytowej, które może skutkować wypowiedzeniem umowy finansowania lub podniesieniem zastosowanej marży banku. Jednakże do dnia przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego żaden z banków nie zastosował kar przewidzianych w Regulaminie. Dodatkowo jeden z banków, po otrzymaniu informacji o złożonych wnioskach, dokonał w ostatnim czasie pozytywnej weryfikacji zdolności kredytowej Emitenta i udzielił dodatkowego finansowania.
- Obszerną argumentację prawną, popartą szczegółowymi danymi finansowymi, Emitent przedstawił sądowi upadłościowemu i Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego.
- Z uwagi na fakt złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości w złej wierze, Emitent wystąpił do sądu upadłościowego z żądaniem nakazania wierzycielowi złożenia publicznego oświadczenia w zakresie bezzasadności wniosku w trybie art. 34 Prawa upadłościowego i będzie podejmować dalsze kroki prawne przeciwko wnioskodawcom.
- Powyższe wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta są wnioskami złożonymi do Sądu po dniu bilansowym. Co za tym idzie Spółka traktuje je jako tzw. zdarzenia niekorygujące, które w

żaden sposób nie wpływają na kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani sprawozdaniu z całkowitych dochodów na dzień bilansowy.

Otrzymana subwencja z Polskiego Funduszu Rozwoju

W dniu 14 maja 2020 r. Spółka otrzymała subwencję finansową w wysokości 2 465 844 zł z Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) w ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Mikro, Małych i Średnich Firm. Zarząd dodatkowo potwierdza, iż zapoznał się z aktualnymi interpretacjami regulaminu udzielania wsparcia przez PFR i w ocenie Zarządu Spółka spełniła wszystkie warunki uprawniające ją do otrzymania finansowania i Zarząd nie widzi zagrożeń, które mogłyby powodować konieczność zwrotu otrzymanej dotacji.

COVID-19

Wpływ epidemii COVID-19 który wystąpił po dniu bilansowym został przez Spółkę opisany w punkcie 2.6. *Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym* oraz w punkcie 4.20 – *Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem*.

4.25 Nota 25 – Zagrożenia kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę 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 Spółki stwierdza, że na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie ma faktów i okoliczności wskazujących jednoznacznie na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Okolicznościami, które stwarzają pewne zagrożenie dla kontynuacji działalności są złożone do sądu przez wierzycieli wnioski o upadłość oraz koronawirus. Zarząd uważa jednak, że prawdopodobieństwo zakłócenia kontynuacji działalności spółki jest niewielkie. Zobowiązania wynikające ze złożonych wniosków o upadłość zostały już przez spółkę spłacone, natomiast spadek przychodów ze względu na koronawirusa będzie zrekompensowany w II połowie br. Szerzej wyżej wymienione okoliczności zostały opisane w nocie 20 oraz 24.

4.26 Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiotami powiązаныmi w stosunku do Spółki są:

- Akcjonariusze Spółki. 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 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.

Spółka nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanych do pracowników Jednostki lub innego podmiotu powiązanego.

Lp.	Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
Jednostki zależne			
1.	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	1 335	84
2.	Zakupy od podmiotów powiązanych	8 704	2 603
3.	Należności od podmiotów powiązanych		
4.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		

Lp.	Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
Jednostki zależne			
1.	Udziały lub akcje	17 603	17 603
2.	Należności:	65 062	61 772
	- z tytułu dostaw i usług	3 644	5 544
	- z tytułu zaliczek	6 163	4 290
	- z tytułu pożyczek	55 255	51 938
3.	Zobowiązania	112	
	- z tytułu dostaw i usług	112	
Pozostałe podmioty powiązane			
1.	Udziały lub akcje		
2.	Należności:	1 924	1 021
	- z tytułu dostaw i usług	1 335	371
	- z tytułu zaliczek	689	650
	- z tytułu pożyczek		
3.	Zobowiązania	1 622	1 540
	- z tytułu dostaw i usług	132	56
	- z tytułu pożyczek	1 445	1 377
	- z tytułu wymiany krzyżowej	45	107
Kluczowy personel kierowniczy jednostki			
1	Udziały i akcje		
2	Należności	112	134
	- z tytułu dostaw i usług		
	- tytułu zaliczek	112	134
	- tytułu pożyczek		
3	Zobowiązania	0	104
	- z tytułu dostaw i usług		
	-z tytułu wymiany krzyżowej akcji		0
	- z tytułu pożyczek	0	104

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku EKO EXPORT SA posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
EKO SPHERE KZ SP. Z o.o.	17 603	17 603
EKO INNOVATIONS Sp. z o.o.	0	1
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 Innovation z siedzibą w Karagandzie, Republika Kazachstanu.

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

Procentowy udział w jednostkach zależnych	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
EKO SPHERES KZ SP. Z o.o.	51%	51%
EKO INNOVATIONS Sp. z o.o.	0%	51%

4.27 Nota 27 – Informacja O Wykonanej Wycenie Pod Kątem Utraty Wartości Udziałów W Eko Sphere Oraz Przyjętych Do Wyceny Założeń.

Uzasadnienie doboru metody wyceny

W odniesieniu do podmiotów gospodarczych mających możliwość generowania nadwyżki finansowej w okresie długim, zasadne jest stosowanie podejścia do wyceny ich wartości odnoszącego się do perspektyw danej firmy i jej zdolności dochodotwórczych.

Ponadto przy wyborze metod wyceny wartości Spółki wzięto pod uwagę następujące fakty:

- Celem szacunków jest oszacowanie wartości pakietu udziałów Spółki dla potrzeb sprawozdawczości finansowej według MSSF wdrażanej przez EEX.
- Eko Sphere KZ ma typowe cechy przedsięwzięcia gospodarczego znajdującego się w zaawansowanej fazie procesu inwestycyjnego i przygotowującego się do rozpoczęcia działalności operacyjnej na bazie zbudowanej instalacji. Dotyczy to zarówno sposobu finansowania nakładów, jak i ograniczonej dotychczas skali działalności operacyjnej.
- Oszacowanie wartości dotyczy funkcjonującego podmiotu gospodarczego, realizującego kompleksowy Projekt inwestycyjny. Wykonawca ma postawy sądzić, że inwestycja zostanie zakończona, i że działalność Spółki po zakończeniu inwestycji będzie kontynuowana w długim okresie.
- Na moment Wyceny nie ma bezpośredniego zagrożenia upadłością, czy też likwidacją Spółki z powodów ekonomicznych, które nakazywałyby wykorzystanie metody likwidacyjnej w szacunkach jej wartości.

Uwzględniając przedstawione wyżej argumenty, dla potrzeb poszukiwania wartości Spółki, jako podmiotu gospodarczego, wykorzystano **wycenę metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF (tzw. wycena dochodowa)**.

Celem wyceny pakietu udziałów ESKZ jest oszacowanie wartości godziwej większościowego pakietu udziałów Spółki należącego do EEX, dla potrzeb sprawozdawczości finansowej według MSSF.

Zgodnie z MSSF 13 mówiącym o technikach wyceny wartości godziwej tego typu aktywów, może ona być przeprowadzona w podejściu dochodowym (np. techniką wartości bieżącej uwzględniającą przyszłe przepływy pieniężne, które spodziewamy się uzyskać).

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia metodyczne dotyczące tej metody wyceny.

Charakterystyka metody DCF (tzw. metody dochodowej)

Metody dochodowe traktują przedsiębiorstwo (w tym spółkę prawa handlowego) jak aktyw, dla którego możliwe jest określenie strumieni pieniężnych przez nie generowanych w przyszłości. Strumienie te porównywane są z kosztem pieniądza uwzględniającym czas i ryzyko danego aktywa (przepływów związanych z danym aktywem).

Do dochodowych metod wyceny na bazie zdyskontowanych strumieni dochodów zalicza się między innymi:

- metodę DCF (Discounted Cash Flow Methods – zdyskontowanych przepływów pieniężnych),
- metodę kapitalizacji zysków,
- metodę EVA (Economic Value Added – ekonomiczna wartość dodana) wraz z jej licznymi odmianami,
- metodę Millera-Modiglianiego,
- metodę Hausa, CFV (Cash Flow Valuation).

Wśród wymienionych najbardziej reprezentatywną i najczęściej stosowaną metodą wyceny jest **metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)**.

Podstawy konstrukcji prognoz przyszłej działalności Spółki

Dla potrzeb przeprowadzenia szacunków wartości Eko Sphere KZ metodą dochodową przygotowano model finansowy działalności Spółki obejmujący okres dziesięciu kolejnych lat, tj. od 2020 do 2029 roku oraz uwzględnia wartość rezydualną po przyjętym okresie prognozy. Podstawą modelu były założenia strategii i wieloletnie prognozy finansowe dla Spółki Eko Sphere KZ przedstawione przez Zarząd EKO EXPORT. Prognozy te zostały zaktualizowane na koniec 2019 r., w stosunku do założeń ubiegłorocznych zarówno w zakresie przychodów jak i kosztów operacyjnych.

Konstrukcja modelu finansowego sporządzonego dla potrzeb wyceny opierała się na następujących założeniach:

- W 2019 r. zostały zakończone zadania inwestycyjne i zakład rozpoczął w II połowie roku działalność w zakresie pozyskania i suszenia mikrosfery. Spółka prowadzi już działalność gospodarczą zgodną ze swoim profilem w planowanym 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 Nur Sultan, 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:

- Koordynacji współpracy w ramach umowy z dnia 11.02.2020 r. zawartej pomiędzy TOO Metallogamma Sp. z o. o. z siedzibą w Kazachstanie i „EKO Sphere KZ” dotyczącą sprzedaży na rzecz „EKO Sphere KZ” mikrosfery aluminosilikatowej w uzgodnionych ilościach oraz podejmowaniu wspólnych przedsięwzięć związanych z pozyskiwaniem mikrosfery.
 - 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”*.
 - Organizacji bieżących dostaw mikrosfery dla koncernu z branży wypełniaczy zgodnie z ustalonymi wielkościami.
 - Koordynacji wspólnych przedsięwzięć koncernu z branży wypełniaczy i EEX w Kazachstanie, w tym projektu Ekibastuz polegającego na pozyskiwaniu mikrosfery białej w Elektrowni Gres-2 i Gres-1.
- 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.

Punktem wyjścia do projekcji finansowych Spółki dotyczących roku 2020 oraz lat kolejnych były wielkości bilansowe przedstawione przez Spółkę według stanu na 30.09.2019 r. oraz stan zadłużenia wobec EEX na dzień 31.12.2019 r.

Prognozy działalności Spółki zostały wykonane w cenach stałych.

Dla potrzeb szacunków w całym okresie prognozy przyjęto kursy wymiany walut na dzień 31.12.2019 r. publikowane przez bank centralny Republiki Kazachstanu tj.:

- Kurs EUR / PLN 1 EUR= 4,2585 PLN;
- Kurs PLN/ KZT 1 PLN = 98,78 KZT.

Wszystkie dane w modelu finansowym były prezentowane w walucie polskiej (zł, PLN). Dane wyrażone w EUR lub KZT były przeliczane na PLN według wskazanych wyżej kursów wymiany.

Przychody ze sprzedaży

Dla celów budowy modelu finansowego przyjęto, iż po uruchomieniu inwestycji w kolejnych latach kontynuowana w dotychczasowym profilu. Przyjęto następujące założenia dotyczące ilości pozyskiwanej i sprzedawanej do EEX mikrosfery:

- W 2020 r. założono, że z uwagi na kończenie procesu inwestycyjnego sprzedaż mikrosfery wyniesie 5.000 ton
- W latach 2021 -2023 sprzedaż będzie rosła i będzie się kształtowała w przedziale 11 000 do 19 000 ton rocznie.

- Od roku 2024 sprzedaż mikrosfery wynosić będzie 23 000 ton rocznie.

Z uwagi na różne kierunki i stan mikrosfery pozyskiwanej przez Eko Sphere KZ z własnej instalacji i terenu Kazachstanu EEX założyło następujące przeciętne ceny sprzedaży mikrosfery:

- Mikrosfera biała z TOO Metallogamma - 700,0 EUR za tonę.
- Mikrosfera biała mokra w przeliczeniu na suchą - 700,0 EUR za tonę.
- Mikrosfera biała z własnych zasobów 700,0 EUR za tonę.

GŁÓWNE WNIOSKI ISTOTNE DLA SZACUNKÓW WARTOŚCI SPÓŁKI

Ocena stanu Eko Sphere KZ pozwala na sformułowanie następujących wniosków dotyczących sytuacji Spółki na Datę wyceny:

- Eko Sphere KZ jest podmiotem celowym, który został powołany przez EEX wspólnie z partnerem kazachskim do realizacji kluczowej inwestycji pozyskania mikrosfery przy wykorzystaniu innowacyjnej, stacjonarnej linii produkcyjnej ulokowanej przy elektrowni TEC-2 w Nur-Sułtan.
- Na dzień 31.12.2019 r. Spółka znajdowała się w końcowej fazie uruchamiania zakładu. Po zrealizowaniu inwestycji i osiągnięciu pełnych zdolności technologicznych podstawą działalności komercyjnej Spółki będzie pozyskiwanie i dostawa mikrosfery do EKO EXPORT.
- Aktualna strategia EKO EXPORT wobec Spółki zależnej 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 Nur Sułtan, jak i uruchamiania nowych projektów (m. in. przy elektrowniach GRES 2 i GRES 1 w Ekibastuzie) oraz prowadzenia działalności związanej z pozyskiwaniem mikrosfery z innych źródeł z terenu Kazachstanu, w tym w szczególności na podstawie nowej umowy z firmą Metallogamma.
- Cechą Spółki na Datę wyceny był niedobór kapitałów własnych w finansowaniu aktywów, co m. i. in. wynika z przyjętego sposobu finansowania inwestycji, w oparciu o pożyczki i inne formy finansowania dłużnego udzielane przez EEX.
- Z oceny sytuacji Spółki i dokumentacji przedstawionej przez EKO EXPORT wynika, że w okresie wieloletnim Eko Sphere KZ ma realne możliwości prowadzenia efektywnej działalności komercyjnej, która powinna pozwolić na:
 - Spłatę zadłużenia inwestycyjnego wobec EEX według uzgodnionych harmonogramów;
 - Odbudowę własnych zasobów kapitałowych i uporządkowanie relacji bilansowych.

W opinii Zarządu Spółki oraz EEX możliwe jest w związku z tym zbudowanie pozytywnej prognozy działalności Spółki w okresie wieloletnim, która może być podstawą do szacowania jej wartości metodami dochodowymi.

WYNIKI FINANSOWE NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

W tabeli przedstawiono projekcję rachunku wyników Spółki do roku 2029. Poniżej zaprezentowano wskaźniki rentowności sprzedaży w okresie prognozy.

Tabela 0.1 Wskaźniki rentowności przychodów Spółki (%)

Wyszczególnienie	Prognoza									
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Rentowność na EBITDA	54,3%	46,6%	50,7%	50,4%	47,9%	47,9%	47,9%	47,9%	47,9%	47,9%
Rentowność na działalności operacyjnej	28,4%	34,8%	41,9%	43,2%	41,8%	42,1%	42,0%	41,8%	41,7%	42,0%
Rentowność netto	7,8%	20,5%	28,4%	31,1%	31,5%	32,7%	33,2%	33,4%	33,3%	33,2%

Przyjęte założenia dotyczące przychodów i kosztów działalności Spółki wskazują, że:

- Rentowność operacyjna i poziom na EBITDA kształtuje się na dodatnim, wysokim poziomie w przedziale 46%-54%.
- Rentowność na działalności operacyjnej od 2020 r. będzie dodatnia;
- Począwszy od roku 2020 rentowność netto Spółki kształtować się będzie na dodatnim poziomie w przedziale 8%-33%rosnącym poziomie.

Nakłady inwestycyjne i stan środków trwałych

Po zakończeniu inwestycji Spółka dysponuje „nowym” majątkiem produkcyjnym. Dlatego przyjęto, iż od 2021 r. Spółka ponosić będzie nakłady inwestycyjne w kwocie 1 000 tys. zł. rocznie. W rzeczywistości nakłady te mogą być ponoszone cyklicznie i w różnych odstępach czasu.

Koszty amortyzacji oszacowano odrębnie na podstawie ewidencji środków trwałych Spółki oraz planowanego poziomu nakładów inwestycyjnych w latach przyszłych.

Zmiany kapitału obrotowego

W związku z zakładanym wzrostem sprzedaży w latach 2020-2024, kalkulację zmian zapotrzebowania na kapitał obrotowy w całym okresie projekcji sporządzono na podstawie długości cykli rotacji poszczególnych składników majątku obrotowego Spółki, w tym: zapasów, należności krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych (handlowych). Przyjęto następujące cykle rotacji:

- Zapasy rzeczowe 30 dni;
- Należności krótkoterminowe 30 dni;
- Zobowiązania krótkoterminowe 30 dni.

Zakładane cykle rotacji przyjęte dla zapasów i należności wynikają z faktu, iż jedynym odbiorcą mikrosfer produkowanych przez Eko Sphere KZ będzie EKO EXPORT co powoduje, że zarówno koordynacja dostaw surowca jak i wzajemne rozliczenia będą przebiegać znacznie szybciej niż w normalnym obrocie gospodarczym.

Prognoza Cash Flow, wolny strumień gotówki

W kalkulacjach **FCFF** na lata 2020-2029 uwzględniono:

- wartość zysku (straty) z działalności operacyjnej (EBIT),
- opodatkowanie EBIT (efektywną stopą podatkową),
- amortyzację,
- nakłady inwestycyjne,
- zmiany kapitału obrotowego.

Bieżącą wartość wolnego strumienia gotówki generowanego w poszczególnych latach (PV FCFF) oszacowano stosując stopę dyskonta obliczoną w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC).

Wartość rezydualną Spółki (RV- residual value) skalkulowano odrębnie na podstawie przewidywanego strumienia zysku operacyjnego po okresie szczegółowej prognozy. Założono przy tym, że:

- Wynik na działalności operacyjnej ukształtuje się na poziomie z ostatniego roku szczegółowej prognozy. Ponadto wynik ten obciążony zostanie taką samą efektywną stopą podatkową jak w roku 2029.
- Saldo amortyzacji oraz inwestycji ukształtuje się na zerowym poziomie. Biorąc pod uwagę specyfikę funkcjonowania Spółki oraz charakter jej majątku i wynikające z niego potrzeby inwestycyjne, a także poziom amortyzacji, założono, że powinna ona ponosić nakłady inwestycyjne w kwocie zbliżonej do rocznej wartości odpisów amortyzacyjnych. Nakłady te mogą być ponoszone co roku lub cyklicznie, w większych odstępach czasu. Założenie inwestycji powyżej amortyzacji „do nieskończoności” nie ma merytorycznego (ekonomicznego) uzasadnienia. Utrzymanie niższego poziomu wydatków inwestycyjnych spowodowałoby natomiast postępującą deprecjację majątku trwałego.
- Zmiany zapotrzebowania na kapitał obrotowy w przepływach przyjętych do wyliczenia wartości rezydualnej także ukształtują się na zerowym poziomie.

Należy podkreślić, że koniec okresu prognozy (2029 r.) Spółka nie wykazuje już zadłużenia wobec EKO EXPORT. Wynika to z faktu, iż przyjęte przez Zarząd EKO EXPORT harmonogramy spłat pożyczek przewidują ich spłaty w okresie do 2027 r.

Sytuacja ta nie ma również znaczenia dla wyników wyceny, ponieważ strumienia zysku operacyjnego do RV jest dyskontowany rynkowym kosztem kapitału i struktura finansowania Spółki nie ma wpływu na wysokość przyjętej stopy dyskonta.

Wartość wskaźnika wzrostu FCFF po okresie prognozy (g) przyjęto na poziomie 0%. Założono bowiem ostrożnie, że niezależnie od dobrych perspektyw rynkowych dla mikrosfery, działalność Spółki w okresie długim będzie utrzymywać się na stałym poziomie.

Wskaźnik dyskontujący wartość rezydualną przyjęto na poziomie z ostatniego roku szczegółowej prognozy.

Kalkulacja stopy dyskonta dla Spółki - WACC

Średnioważony koszt kapitału dla Spółki (WACC) został określony na podstawie kosztu kapitału własnego oraz kosztu kapitału obcego, biorąc pod uwagę rynkową strukturę kapitałów (relacja długu do kapitału – D/E).

W tym celu posłużono się danymi z bazy porównawczej, udostępnianej przez Aswath Damodaran dla rynków wschodzących, zakwalifikowanych do sektora „*Chemical (Specialty)*”.

Uznano, że dane dla tych spółek odzwierciedlają „środowisko rynkowe” zbliżone do tego, w którym funkcjonuje ES KZ. W związku z powyższym przyjęto, że wartość przeciętna współczynnika β dla tych spółek będzie także miarodajnym odniesieniem dla Spółki. Na podstawie tego wskaźnika oszacowano współczynnik β lewarowany, bazując na przeciętnej strukturze kapitałów w tych podmiotach. Struktura kapitałów (relacja długu do kapitału) została również przyjęta dla tej samej grupy podmiotów, na bazie której określono parametr β .

W kalkulacji kosztu kapitału własnego przyjęto dodatkową premię za ryzyko specyficzne dla Eko Sphere KZ na poziomie 10,0 %. W stosunku do ub. roku podniesiono wartość ryzyka specyficznego o 2 pp., ponieważ mimo dobrych perspektyw, bieżąca sytuacja ESKZ jest w ocenie Wykonawcy trudniejsza. Szacując wysokość ryzyka specyficznego na stosunkowo wysokim poziomie wzięto pod uwagę:

- Stan zaawansowania inwestycji Spółki i zakładany proces dochodzenia do zdolności pozyskiwania mikrosfery w tym zaistniałe opóźnienie w harmonogramie realizacji inwestycji;
- Korzystne uwarunkowania rynkowe dotyczące sektora mikrosfer i pozycji EEX na tym rynku, jako jedyne go odbiorcy produktów z ES KZ.
- Złożone warunki funkcjonowania podmiotów gospodarczych w Kazachstanie, w tym zmienność kursów inflacja itp.
- Ambitne prognozy dotyczące przyszłej działalności Spółki.

Średnioważony koszt kapitału dla Spółki (WACC) został określony na poziomie **19,19 %**.

Wyniki wyceny wartości Spółki metodą DCF

Rachunki wyceny wartości Spółki metodą DCF przedstawiono w tabeli.

Wynik tych obliczeń jest następujący:

Wyniki wyceny wartości Spółki metodą DCF (tys. zł.)

Wyszczególnienie	Wartości (tys. zł.)
Wartość bieżąca FCFF w okresie szczegółowej prognozy	81 593
Wartość bieżąca RV	22 396
Wartość całkowita (EV)	103 989
Kapitał obcy oprocentowany i podobne zobowiązania	61 033
Inne zobowiązania nierozliczane w kapitale obrotowym	6 517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5
Aktywa pozaoperacyjne	-
Wartość właścicielska Spółki (EqV)	36 444
Wartość pakietu udziałów należącego do EEX (51%)	18 587

Szacunki wartości 51% udziałów Spółki Eko Sphere KZ na dzień 31.12.2019 r., przeprowadzone przy wykorzystaniu dochodowej metody wyceny dały następujący wynik:

Wynik wyceny wartości pakietu udziałów Spółki należącego do EEX w tys. zł

Metoda wyceny	Wartość pakietu udziałów Spółki należącego do EEX (51%)
Metoda dochodowa (DCF)	18 587

Wartość 51% udziałów Spółki Eko Sphere KZ należącego do EKO EXPORT oszacowana na dzień 31.12.2019 r., wynosi: 18 587 tys. zł

W analizie wyniku wyceny należy wziąć pod uwagę, że wartość ta jest przede wszystkim pochodną prognozy przyszłej działalności Spółki, która zakłada zakończenie i pełne uruchomienie zakładu, a następnie pozyskiwanie mikrosfery w przewidywanych ilościach, cenach i przy zakładanych kosztach.

Przy takiej interpretacji prezentowana wartość 51% udziałów Spółki Eko Sphere KZ należącego do EKO EXPORT może być wykorzystana dla celów sprawozdawczości finansowej według MSSF.

RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZYJĘTYMI ZAŁOŻENIAMI DO WYCENY.

Ryzyka występujące w modelu finansowego sporządzonego dla potrzeb wyceny sprowadzają się do sytuacji braku realizacji następujących założeń:

a) W 2019 r. zostały zakończone zadania inwestycyjne i zakład rozpoczął w II połowie roku działalność w zakresie pozyskania i suszenia mikrosfery. Spółka prowadzi już działalność gospodarczą zgodną ze swoim profilem w planowanym okresie wieloletnim oraz docelowo działalność ta będzie przynosić nadwyżki finansowe;

b) 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:

- prowadzenia działalności związanej z pozyskiwaniem mikrosfery z innych źródeł z terenu Kazachstanu, w tym w szczególności na podstawie nowej umowy z firmą Metallogamma.
- Organizacji bieżących dostaw mikrosfery dla Partnera 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.
- Ponadto należy też zauważyć, iż po dniu bilansowym wystąpiły nieprzewidziane zawirowania gospodarcze spowodowane pojawieniem się epidemii koronawirusa praktycznie na całym świecie. Zdarzenie to dodatkowo powoduje, iż rośnie niepewność co do przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych spółki ESKZ. Spółka dokonała symulacji jaki byłby przybliżony wpływ na wycenę powyższych aktywów w różnych, ekstremalnych scenariuszach alternatywnych zakładających niewykonanie przyjętych prognoz przepływów:
 - 1) osiągnięcie 85% prognozowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 8,1 mln zł. Wystąpienie tego scenariusza mogłoby również mieć wpływ na konieczność zmian założeń przyjętych do wyceny innych aktywów stanowiących zaangażowanie Eko Export w Eko Sphere KZ tj. udzielone pożyczki, ponieważ mogłoby oznaczać konieczność wydłużenia przyjętych harmonogramów spłat, a tym samym obniżyłoby wartość ujawnionych w bilansie Eko Export aktywów z tytułu udzielonych pożyczek do Eko Export S.A.
 - 2) osiągnięcie 70% prognozowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 17,2 mln zł. Wystąpienie tego scenariusza mogłoby również mieć wpływ na konieczność zmian założeń przyjętych do wyceny innych aktywów stanowiących zaangażowanie Eko Export w Eko Sphere KZ tj. udzielone pożyczki, ponieważ mogłoby oznaczać konieczność wydłużenia przyjętych harmonogramów spłat, a tym samym obniżyłoby wartość ujawnionych w bilansie Eko Export aktywów z tytułu udzielonych pożyczek do Eko Export S.A.

Stanowisko Zarządu na temat dotychczasowej realizacji strategii ES KZ

I. Wykonane przez Zarząd działania przewidziane w 2019 roku w celu rozwoju spółki Eko Sphere.

1) W związku z trwającą budową zakładu, Spółka Eko Export w całym okresie finansowała budowę oraz działalność zakładu w Astanie. Było to niezbędne ze względu na stałe zwiększanie planowanych

możliwości produkcyjnych. Ograniczenie w funkcjonowaniu spółki Eko Sphere w I połowie 2019 roku nawet w suszeniu mikrosfer ze względu na straty spowodowane pożarem, zdecydowanie zmniejszyło możliwości prowadzenia sprawnej działalności operacyjnej. Ograniczenia w działalności powodowały niewielkie możliwości spłaty powstałych w ostatnich latach zobowiązań wobec Eko Export.

Jednakże należy podkreślić, że pomimo ograniczeń Eko Sphere w latach 2013-2020 dostarczyła do Eko Export surowiec, którego wartość 5.345,1 tys. EUR zostało rozliczone z zobowiązaniami z lat uprzednich z tytułu zaliczek na towar. Saldo zaliczek na koniec 2018 roku wyniosło 1.473 tys. EUR, natomiast na koniec 2019 roku udzielone zaliczki mają wartość 1.421 tys. EUR. Pomimo prowadzonych stałych rozliczeń, wskutek wzmożonych zakupów surowców przez ESKZ, stan zaliczek w I kwartale 2020 roku wzrósł do poziomu 1.982 tys. EUR.

2) Zarząd podjął decyzję o podniesieniu ustalonej przed 5 laty ceny sprzedaży mikrosfery do Eko Export. Decyzja jest podyktowana uruchomionymi działaniami, mającymi na celu znaczną poprawę sytuacji finansowej Eko Sphere KZ oraz uwarunkowaniami rynkowymi. **Od 1 lipca 2019 roku została wprowadzona nowa, wyższa cena sprzedaży (700 Euro/tonę), która ma zagwarantować pokrycie kosztów stałych w Kazachstanie oraz kosztów produkcji. Wygenerowana nadwyżka finansowa ma pozwolić na szybkie, terminowe, zgodne z przyjętym harmonogramem (załącznik), spłaty pożyczek i zaliczek. W związku z powstałymi szkodami spowodowanymi pożarem na hali produkcyjnej oraz wstrzymaniem możliwości suszenia mikrosfer do końca czerwca 2019 roku, nastąpiło niewielkie (trzymiesięczne) opóźnienie w realizacji spłat pożyczek wraz z odsetkami. Jednakże do dnia 30.04.2020 spółka Eko Sphere spłaciła 639,4 tys. EUR rat kapitałowych i odsetek, co spowodowało, że zobowiązania z tytułu pożyczek, zgodnie z harmonogramem są realizowane według zaktualizowanego harmonogramu spłat i nie są na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wymagalne.** Saldo pożyczek (kapitał pożyczkowy) udzielone do ESKZ na koniec 2018 roku wynosiło 10.166 tys. EUR, natomiast na koniec 2019 roku wyniosło 10.518 tys. EUR. Należy jednak zaznaczyć, że saldo pożyczek ulegało zwiększeniu wyłącznie do września 2019 roku, natomiast od IV kwartału 2019 do dnia dzisiejszego następują jedynie spłaty. W pierwszym kwartale 2020 roku ESKZ spłaciło 385 tys. EUR samych rat kapitałowych. **Nowy harmonogram spłat pożyczek został skorygowany o wartości naliczonych w 2019 roku odsetek oraz udzielonych od początku 2019 roku nowych pożyczek – ponadto dokonano nieznacznych przesunięć w spłatach, jednak co do zasady Spółka podtrzymuje, iż spłata udzielonych pożyczek powinna najpóźniej zakończyć się na początku 2027 r. Dodatkowo, poprawa sytuacji finansowej w Kazachstanie umożliwiła w 2019 roku rozliczenie zaliczek na dostawy otrzymanych na łączną wartość 937,1 tys. EUR, a w 2020 roku rozliczono zaliczki otrzymane w latach poprzednich na dostawy w kwocie 245,0 tys. EUR. Bieżące zaliczki przekazane do Eko Sphere w ostatnich 12 miesiącach będą rozliczne w następnych okresach, sukcesywnie do realizowanych dostaw.**

3) W ramach działań zmierzających do poprawy sytuacji finansowej oraz jako poprawnie wykonany test sprawności działania, Eko Sphere pozyskało jako dostawce surowca (firma Fly Ash) spoza Astany. Firma Fly Ash ma wyłączność na pozyskiwanie mikrosfery na terenie elektrowni, których właścicielem jest koncern energetyczny CAEPCO.

Umowa przewiduje, że Eko Sphere jest organizatorem połowu oraz kupującym mikrosferę po bardzo atrakcyjnych cenach. Takie działania powodują zwiększenie możliwości dodatkowych i stałych dochodów poza pozyskiwaną mikrosferą w Astanie. **W 2019 roku z powodzeniem zrealizowano podpisaną umowę z firmą Fly Ash. W całym roku Eko Sphere zakupiło 2.000 ton mikrosfery w bardzo atrakcyjnej cenie. Sprawna realizacja umowy przyczyniła się do poprawy stałości dostaw do zakładu w Kazachstanie oraz poprawy sytuacji finansowej. Aktualnie są prowadzone rozmowy ws.**

przedłużenia w/w umowy na lata następne, jednakże w ramach podpisanej strategicznej umowy o szerokiej współpracy (wyłączność dostaw, wspólne inwestycje itp.) z firmą Metallogamma, umowa z firmą Fly Ash będzie traktowana jako uzupełniająca lub wręcz będzie „wygaszona”.

4) Zarząd Eko Export S.A. zobowiązał spółkę Eko Sphere do dalszej realizacji przyjętego harmonogramu spłat pożyczek wraz z odsetkami. W nawiązaniu do wdrażanych w/w działań mających na celu poprawę i usamodzielnienie finansowe spółki Eko Sphere, Zarząd zobowiązał TOO Eko Sphere do realizacji przyjętych założeń oraz w miarę możliwości nadrobienie zaległości w realizacji harmonogramu. (co na dzień dzisiejszy jest zrealizowane). **W ramach działań zmierzających do poprawy sytuacji finansowej spółki Eko Sphere oraz terminowej spłaty zobowiązań do Eko Export, Zarząd Spółki od połowy 2019 roku wdrożył dodatkowe regulacje mające na celu poprawę sprawności działania Eko Sphere oraz wzrost rentowności działalności operacyjnej. W ramach tych działań wprowadzono:**

- a) Stały system raportowania wydatków finansowych
- b) Comiesięczne raporty dotyczące sprawozdań finansowych
- c) Budżetowanie i comiesięczne rozliczanie kosztu zakupu surowca, wilgotności i kosztów stałych
- d) Bieżący nadzór na zobowiązaniach spółki ES.

W/w działania przyniosły efekt w znacznym ograniczeniu kosztów stałych oraz kosztów operacyjnych (zakupy materiałów pomocniczych). Nastąpiło utrzymanie wilgotności zakupywanego surowca w ramach narzuconych planów, co stanowi podstawowy czynnik kosztotwórczy.

Bieżąca kontrola narzuconych planów dała szybkie efekty w postaci obniżenia kosztów bieżącej działalności oraz poprawy sytuacji finansowej Eko Sphere. Niestety, ze względu na brak możliwości suszenia mikrosfery w I półroczu 2019 roku (ze względu na pożar), nie zostały wykonane planowane dostawy na ten rok w wysokości 20%. Jednakże plan sprzedaży na rok 2020 nie jest zagrożony, a jego realizacja pozwoli na sprawne funkcjonowanie spółki oraz bieżące spłaty zobowiązań z tytułu pożyczek.

Podsumowując, parametry związane z planem rozwoju, które zostały zrealizowane lub przekroczone to:

- 1) Zorganizowanie wyższego od planowanego zabezpieczenia surowcowego Eko Sphere oraz Eko Export na rok 2020 i lata następne,
- 2) Spłaty zaliczek na towar do Eko Export poprzez dostawy towarów
- 3) Spłata, zgodnie z harmonogramem udzielonych pożyczek wraz z odsetkami (na dzień dzisiejszy spłaty są zgodne z harmonogramem)
- 4) Poprawne wykonanie test organizacji, posiadanych możliwości produkcyjnych, technologii i sprawności działania spółki Eko Sphere poprzez bezproblemowe wykonania kontraktu na dostawę 2.000 ton surowca z Fly Ash,
- 5) Wprowadzenie stałego, szczegółowego nadzoru spowodowało obniżenie kosztów funkcjonowania spółki,
- 6) Poprawa sytuacji finansowej spółki Eko Sphere KZ

II. Działania podjęte przez Zarząd w celu stałego zwiększania wartości spółki Eko Sphere.

1) Docelowym planem Grupy Eko Export jest stworzenie Konsorcjum z dużymi podmiotami działającymi od wielu lat na rynku mikrosfery. Aktualnie plan został uzupełniony o dodatkowego

partnera, którym została firma kazachska Metallogamma, z którą podpisano wieloletnią umowę strategiczną. Główną wartością dodaną przez w/w firmę będzie zapewnienie dostaw znacznych ilości mikrosfery do wspólnego przedsięwzięcia. Będzie to możliwe w związku z posiadanymi długoletnimi umowami na wyłączność z największymi elektrowniami w Kazachstanie. Konstrukcja docelowego Konsorcjum jest następująca:

- a) Metallogamma – dostawy surowca – strona KZ – zapewnienie wieloletniego dostępu do największych na świecie źródeł białej mikrosfery, załatwienie wszelkich formalności związanych z otrzymaniem formalnych zgód i uzgodnień, załatwianie dostępu do specjalnej strefy ekonomicznej oraz nadzoru inwestycyjnego
- b) Eko Export – strona PL - zapewnienie „know how”, wykonanie niezbędnych projektów i wyliczeń hydrostatycznych jak też zapewnienie sprzedaży całości produkcji na światowym rynku.
- c) Koncern z branży wypełniaczy – zapewnienie dodatkowego zbytu na 5 kontynentach dla dużych nowych ilości pozyskanych mikrosfer.

2) Opis współpracy z Metallogammą

W dniu 11.02.2020 r. została podpisana strategiczna umowa z firmą MG dotycząca wieloletniej współpracy. Naszym nowym partnerem została czołowa firma z branży mikrosfer w Kazachstanie. Posiada, z prawami wyłączności, dostęp do eksploatacji laguny Karasor w Ekibastusie przy elektrowniach GRES-1 i GRES-2. Jest to 10 letnia umowa bez prawa wypowiedzenia.

Jest to największa na świecie laguna z białą mikrosferą, która jest najbardziej cenioną i poszukiwaną odmianą przez odbiorców. W ramach współpracy ocenia się, że możliwe do pozyskania ilości szacowane są na 50-60 tys. ton/rocznie. Są to oczywiście ilości mokrego surowca. Natomiast w przeliczeniu na suchą mikrosferę po odjęciu wilgotności (przyjmowanej średnio na poziomie 30%) otrzymujemy odpowiednio liczby od 35 tys. ton do 42 tys. ton rocznie.

Podane wyżej ilości są określone m.in. na podstawie następujących informacji:

- w ostatnich latach obie elektrownie w Ekibastusie zostały rozbudowane, włączono nowe bloki energetyczne co spowodowało wzrost spalnego węgla, a więc też zwiększenie ilości mikrosfery,
- w latach 2020-2022 jest planowana kolejna inwestycja i rozbudowa GRES-1 i GRES- 2 która doprowadzi do kolejnego zwiększenia spalnego węgla, a w konsekwencji ilości mikrosfer.

Eko Export na bieżąco śledzi wszystkie zmiany na świecie w tej branży energetycznej, a szczególnie trendy w Kazachstanie i w Polsce.

Zaznaczyć należy, że w okolicy są jedne z największych złóż węgla kamiennego, których wielkość szacowana jest na ponad 240 lat możliwej eksploatacji.

Dostęp do tak olbrzymiego źródła mikrosfery jest wartością wręcz nieocenioną, a w połączeniu z dwoma suszarniami na miejscu w Kazachstanie(Eko Sphere KZ w Nur Sultan i Metallogamma w Pawłodarze) oraz największym i najnowocześniejszym technologicznie Zakładem EKO EXPORT w Polsce, pokazuje jak ogromną wartość przedstawia obecnie utworzone przez nas Konsorcjum.

Współpraca z firmą MG rozpoczęła się w październiku 2019 roku i do jego końca zakupiliśmy 400 ton suchej mikrosfery. W roku 2020 dostawy są kontynuowane i w I kwartale, pomimo okresu zimowego, który znacznie ogranicza możliwości pozyskania mikrosfer, zakupione zostało 780 ton suchego towaru.

Od maja br. rozpoczęły się już dostawy mikrosfery na podstawie umowy strategicznej z dnia 11.02.2020 w ilościach po około 600 ton/miesięcznie.

Równocześnie, w drugiej połowie maja Metallogamma rozpocznie dostawy mikrosfery mokrej do naszego zakładu ES KZ w Nur Sułtan.

To w zasadzie jest pierwszy etap naszej współpracy.

Dostawy od maja są już realizowane w jakości 3Q. Dokument „Trzyetapowy system kontroli jakości 3Q” jest załącznikiem do naszego pisma - został on skonsultowany z naszymi największymi odbiorcami, koncernami takimi jak OMYA - Szwajcaria, CMC -USA i SMC- Szwecja i uzyskał ich pełną akceptację. Klienci ci wyrazili chęć zwiększenia zakupów naszego towaru począwszy od 2-go półrocza br. Mikrosfera już na lagunie jest pozyskiwana według know-how EKO, a więc jest już dużo bardziej czysta oraz dodatkowo przed suszeniem jest jeszcze przemywana czystą wodą, co ma dodatkowo ogromne znaczenie dla zmniejszenia kosztów produkcji.

W związku z utworzeniem Konsorcjum i co za tym idzie z planowanym zwiększeniem sprzedaży mikrosfer, pojawiły się już możliwości wykorzystania efektu skali w celu zmniejszenia kosztów produkcji.

Pierwszą wymierną korzyścią dla EKO EXPORTU i Eko Sphere KZ jest podpisana końcem kwietnia br. umowa z firmą spedycyjną DEO LOGISTICS, Litwa na transport towarów zarówno z Nur Sułtan z ES KZ do Polski jak też z MG z Pawłodaru do Polski. Ponieważ to EKO EXPORT płaciło zawsze za towar a koszt 1 tira w roku 2019 wynosił średnio 2 tys. EURO obecnie po przejęciu transportu z całego Konsorcjum (licząc ES KZ – 5.000T/ rocznie i MG – 7.000T/ rocznie) będziemy płacić około 250 E za TIR-a mniej co daje rocznie oszczędność rzędu 186 000 E.

Podobne działania czynimy już przy zamawianiu (wspólnym) palet i big-bagów. Tu z kolei oszczędności będą miały ES KZ i MG.

Nasza strategia opiera się na zasadzie obowiązującej już od roku 2020, że w obecnych, trudnych czasach pożądane są : konsolidacje i robotyzacja.

Oba te warunki Eko Export spełnia.

Nasi klienci i partnerzy są na bieżąco informowani o naszej strategii , systemie kontroli jakości jak też o dostępności do źródeł mikrosfery.

Dostęp do największej laguny z mikrosferą na świecie w Ekibastusie, ustabilizowanie jakości mikrosfer oraz znaczne ilości jest najlepszą gwarancją stabilności dostaw wraz z długoterminową powtarzalnością produktów oferowanych przez Eko Export od roku 2020.

Bardzo dużą i ważną rolę w tym „łańcuchu” dostaw odgrywa nasza Spółka-córka Eko Sphere KZ.

Dzięki naszemu zakładowi w Nur Sułtan, nowoczesnej suszarni oraz naszej pierwszej na świecie technologii DMC rynek Kazachstański nas zauważył i docenił. Po wielu latach pracy, wraz z Metallogamma, praktycznie jesteśmy monopolistą na tym rynku.

Tak, więc beneficjentem tej umowy będzie nie tylko Eko Export, ale i Eko Sphere KZ.

Z jednej strony posiadane zasoby przez ES KZ były kluczowe do zawarcia tej umowy, z drugiej umowa zapewnia dostęp do surowca, co było znaczącym ograniczeniem Eko Sphere KZ. Model biznesu jest więc już sprawdzony, a nowa umowa zapewnia brakujące ogniwo.

1. Korzyści dla ES KZ w Nur Sułtan.

- Dzięki tej umowie już od drugiego kwartału 2020 r. będzie miała możliwość kupowania zwiększonych ilości mikrosfery mokrej, co bezpośrednio przełoży się na wartość uzyskiwanych przychodów,
- Mikrosfera ta będzie w niższej cenie niż kupowana w roku 2019 ze względu na wzajemne uzgodnienia i duże ilości zakupu,
- surowiec będzie w zdecydowanie lepszej jakości.

- wydajność suszarni się zwiększy co wpłynie na polepszenie wyników finansowych ES KZ
 - Wspólne zakupy transportu i materiałów pomocniczych do produkcji spowodują też obniżenie tych kosztów.
- Umowa więc wpłynie dodatnio na sytuację finansową ES KZ w długim okresie.

2. Korzyści dla Eko Exportu.

- Już w roku 2020 począwszy od drugiego kwartału zakupy od MG w ilości około 3.500T mikrosfery suchej a od roku 2021 ca 7.000T - Cena tej mikro sfery będzie niższa niż w roku 2019.
- Jakość będzie (wg. standardów Eko Export) dużo lepsza.
- Lepsze jakoś spowoduje że Eko Export będzie miała mniej pracy z jej „uszlachetnianiem”, co zmniejszy się więc koszty produkcji.
- Wspólna organizacja transportów (ES KZ, MG,EKO EXPORT) spowoduje wynegocjowanie niższych stawek za transport na trasie KZ- PL.
- Zdecydowany wzrost sprzedaży już od drugiego półrocza 2020 r. i w latach następnych spowoduje wzrost zysków w Eko Export.
- Po uruchomieniu drugiego etapu współpracy nastąpi skokowy wzrost sprzedaży, gdyż każde dodatkowe ilości suchych mikrosfer będą sprzedawane w 100% przez system dystrybucji w połączeniu z Koncernem z branży wypełniaczy i jeszcze innym bardzo dużym partnerem, o którym na razie ze względu na początkowy etap negocjacji nie możemy udzielać informacji.

Już tylko z tych informacji wyraźnie widać ,że wzajemne korzyści dla ES KZ i Eko Exportu z tej transakcji będą bardzo duże.

Drugi etap gdzie dodatkowa sprzedaż przez Eko Export zwiększy „skokowo” się o około 8.000T/rocznie suchej mikrosfery co spowoduje dalszy wzrost zysków Eko.

Dodatkowo cały czas rozważane jest zaangażowanie kapitałowe partnerów w zakup akcji Eko Exportu co powinno wpłynąć na długofalowa, lepszą jeszcze bezpieczniejszą współpracę.

Firmy, które chcą przetrwać i się rozwijać oprócz inwestycji w automatyzację produkcji (co Eko już zrobiło) będą musiały się konsolidować na rynku, kto pierwszy to zrozumie odniesie sukces .

Na światowym rynku mikrosfery takiej konsolidacji do tej pory nie było. Eko Export i MG zrobiły pierwszy krok w tym kierunku.

Połączenie dostępu do największych na świecie źródeł mikrosfery w Kazachstanie - MG oraz najlepszej na świecie technologii, unikatowego systemu kontroli jakości i sieci dystrybucji na 5-ciu kontynentach, które posiada Eko Export musi przynieść wymierne korzyści dla Partnerów tej konsolidacji.

III. Wnioski

Zarząd na podstawie w/w informacji oraz przesłanej dokumentacji informuje, że:

- 1) W ocenie Zarządu udzielone do spółki Eko Sphere pożyczki są zabezpieczone w sposób należyty. W przypadku braku możliwości spłaty zadłużenia przez Eko Sphere KZ, Spółka może przejąć aktywa Eko Sphere KZ wycenione na dzień 31.12.2019 przez rzeczoznawcę majątkowego na kwotę stanowiącą w przybliżeniu 50% wartości zobowiązania Eko Sphere KZ do Eko Export S.A. z tytułu pożyczek otrzymanych.
- 2) Przesłane zaliczki na towar w znacznej wartości zostały spłacone w formie dostaw towaru w latach 2013-2019, i będą kontynuowane. Pomimo ograniczonych zdolności produkcyjnych Eko

Sphere spłaciło 5,2 mln EUR zobowiązań z tytułu zaliczek na towary oraz w roku 2019 i 2020 spłacono dodatkowo 639 tys. EUR pożyczek wraz z odsetkami. W 2020 roku Eko Export w ramach planowanych zakupów z Eko Sphere wysłało nowe zaliczki.

3) Niestety, ze względu na brak możliwości suszenia mikrosfery w I półroczu 2019 roku (ze względu na pożar), nie zostały wykonane planowane dostawy na ten rok. W ujęciu ilościowym wykonano 77% planowanych dostaw, natomiast w ujęciu wartościowym uzyskano 56% planowanych przychodów. Niskie wykonanie przychodów wynika z niższej niż planowana, średniej ceny sprzedaży, która jest efektem sprzedaży mokrej mikrosfery, po niższych cenach, ze względu na brak suszarni w I półroczu 2019 roku (remont po pożarze).

3) Aktualna wartość posiadanych akcji spółki Eko Sphere ujęta w sprawozdaniu jednostkowym Eko Export, w sposób prawidłowy odzwierciedla ich realną wartość ze względu na wartość aktywów posiadanych przez Eko Export oraz wg. wycen potencjału dochodowego Spółki. W ramach badania biegły rewident zaproponował przygotowanie alternatywnej wyceny inną metodą niż metoda dochodowa – w tym m.in. metodą odtworzeniową lub metodą mnożnikową. **W proponowanej przez Biegłego Rewidenta formule metodą mnożnikową Spółka nie widzi możliwości znalezienia na rynku porównywalnych spółek których mnożniki mogłyby zostać wykorzystane do porównania z Eko Sphere KZ czy Eko Export S.A. W proponowanej przez Biegłego Rewidenta formule wyceny odtworzeniowej obejmującej wyłącznie poniesione nakłady inwestycyjne, proponowana wartość zaangażowania Eko Export w spółkę ESKZ jest sumą wszystkich wydatków gotówkowych związanych z budową, uruchomieniem oraz bieżącą działalnością spółki zależnej, która nie obejmuje wyceny udziałów. Spółka uważa, że nie można się zgodzić na pominięcie wyżej opisanych prac i osiągnięć, które najprawdopodobniej mają większą wartość niż poniesione nakłady na budowę zakładu. Model biznesu jest już sprawdzony, a nowa umowa z firmą Metallogamma zapewnia brakujące ogniwo w formie zapewnienia stałych, o wysokiej jakości i niskiej cenie dostaw surowca. Jak wyceną odtworzeniową należy wycenić takie osiągnięcie ES KZ? Należy zauważyć, że niepoprawne jest założenie, iż wartość odtworzeniowa to wyłącznie wartość nakładów poniesionych na stworzenie zakładu w Eko Sphere KZ. ES KZ osiągnęła wysoką zdolność produkcyjną, jest całkowicie przygotowana organizacyjnie (co zostało już udowodnione w 2019 roku), posiada know-how, technologię oraz od niedawna wiodącą pozycję na rynku, dzięki umowie z Metallogamma.**

Zarząd Eko Export uważa, że odtworzenie biznesu w takiej formie wymagałoby niewspółmiernie większych środków niż wyłącznie poniesione nakłady. Poniesione nakłady oraz już posiadane przez Eko Sphere wartości niematerialne (organizację, doświadczenie, podpisane umowy zapewniające dostawy i wyłączność, technologię itp.) tworzą dodatkową wartość firmy, która w pełni oddaje wartość zaangażowania Eko Export w formie gotówkowej oraz posiadanych udziałów.

4) Przedstawione powyżej dane nie dają więc podstaw sądzić o potencjalnej utracie wartości udziałów dotyczących TOO Eko Sphere KZ

Podsumowując, Grupa Eko Export wykazała znaczną aktywność w realizacji zaplanowanego rozwoju Eko Sphere KZ, a już osiągnięte efekty, w tym pozyskanie do współpracy jako Partnera, firmę Metallogamma, znacznie zwiększyło wartość Spółki.

4.28 Nota 28 - Udziały i akcje w innych jednostkach

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.
OMS OMEGA MNIERALS SA	17 612	17 612
Odpis aktualizacyjny na OMEGA MNIERALS SA	-17 612	-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	0

Zarząd Eko Export S.A. 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.

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

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 Spółce 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 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 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 Spółki 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 „wygaśa” . 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 Eko Export S.A. ("Spółka", "Emitent") 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 mikroster, 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.

Zarząd Eko Export S.A. informuje, że po dokonaniu analizy zaistniałej w 2019 roku sytuacji dotyczącej braku współpracy oraz po ustaleniach z przedstawicielami spółek OMS oraz Kopalnia Żłota dotyczących najbliższej przyszłości, Zarząd Spółki na skutek braku przesłanek ws. rozwiązania rezerw dotyczących posiadanych udziałów w spółkach OMS oraz Kopalnia Żłota, podjął decyzję o utrzymaniu odpisów na aktualnym poziomie.

Procentowy udziały w pozostałych jednostkach	12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 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 w spółce OMS OMEGA MNIERALS SA w ramach wymiany krzyżowej.

4.29 Nota 29 – Informacja o świadczeniach dla Kluczowego Personelu Kierowniczego i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zarząd:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	529	528
Rada Nadzorcza:		
Krótkoterminowe świadczenia	254	216

Wynagrodzenie wypłacone pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie: kadry kierowniczej	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	277	73
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
RAZEM	277	73

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.

4.30 Nota 30 - 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 posiadała wierzytelności względem osób wchodzących w skład Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki z tytułu udzielonych zaliczek – szczegółowo opisane w nocie 25.

4.31 Nota 31 - Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zarząd	1	1
Administracja	5	7
Kontrola jakości/ laboratorium	5	4
Dział produkcji	18	17
RAZEM	29	29

4.32 Nota 32 - Umowy z firmą audytorską

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 2019 oraz do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Eko Export S.A. za I półrocze 2019 jest firma audytorska Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia. Umowa została podpisana w dniu 24 kwietnia 2019 r. Informacja o wyborze biegłego rewidenta została opublikowana w raporcie bieżącym 18/2019 w dniu 24.04.2019 r.

Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 zostało wypłacone w wysokości 25 tys. zł netto powiększone o podatek VAT.

Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2019 zostało ustalone w wysokości 25 tys. zł netto powiększone o podatek VAT.

Emitent w 2019 i 2020 roku nie korzystał z żadnych innych usług Biegłego Rewidenta.

5. Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
18.06.2020	Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	
18.06.2020	Agnieszka Szatanik	Główna Księgowa	

6. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Według naszej najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską czyli zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Eko Export S.A. oraz wynik finansowy Spółki.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
18.06.2020	Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	

7. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza podjęła w dniu 23.04.2019r. uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia z siedzibą w Wólka Kozodawska gm. Piaseczno jako firmy audytorskiej wybranej do badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 i 2019 rok oraz przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019.

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

Firma ta 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
18.06.2020	Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	