

**Odpis Z Protokołu Posiedzenia Nr 1 Z Dnia 25.05.2020 R. Rady Nadzorczej Eko Export
S.A.**

UCHWAŁA NR 3

Rady Nadzorczej Spółki Eko Export S.A. w Bielsku-Białej

z dnia 25 maja 2020r.

**w sprawie opinii Rady Nadzorczej na temat zastrzeżenia biegłego rewidenta do badania
rocznego sprawozdania Spółki za 2019 rok**

Rada Nadzorcza spółki Eko Export S.A. z siedziba w Bielsku-Białej (dalej – „Spółka”) postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości, zastrzeżenie biegłego rewidenta do opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok. Przedmiotowe zastrzeżenie brzmi następująco:

„Na dzień bilansowy Spółka wykazuje w różnych pozycjach bilansu aktywa stanowiące jej zaangażowanie w spółkę zależności Eko Sphere KZ (ESKZ), w której to Eko Export S.A. ma 51% zaangażowania i stanowi kontrolę. Zaangażowanie to między innymi obejmuje 17,6 mln zł inwestycji długoterminowych w instrumenty kapitałowe tej spółki zależnej.

Na potwierdzenie kwoty powyższej inwestycji długoterminowej prezentowanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, Spółka przedstawiła nam w trakcie badania wycenę pakietu posiadanych 51% udziałów w ESKZ, sporządzoną przez zewnętrzną firmę, która to wycena wskazuje, iż nie jest konieczne rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w księgach Eko Export S.A. Wycena ta jest wyceną dochodową (zastosowana została metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych - DCF) i została przygotowana na bazie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Przedstawiona nam wycena przygotowana na dzień 31 grudnia 2019 r. została zaktualizowana w stosunku do podobnej wyceny, która była przygotowywana historycznie na potrzeby

uzasadnienia wartości posiadanego pakietu udziałów w ESKZ na koniec roku 31 grudnia 2018 r. W punktach 2.7 oraz 4.27 sprawozdania finansowego Spółka przedstawia opis oraz podstawę założeń przyjętych przy przygotowaniu prognoz przepływów pieniężnych w wycenie przygotowanej na dzień 31 grudnia 2019 r.

W trakcie roku 2019 ESKZ nie zrealizowała wszystkich założonych prognoz. Zarząd przedstawił nam wyjaśnienia przyczyn, które spowodowały brak możliwości osiągnięcia prognozowanych wartości. Wyjaśnienia te zostały opisane w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019 w punkcie 4.27. Pomimo niezrealizowania wszystkich założeń na rok 2019, prognozy zastosowane do wyceny posiadanego pakietu udziałów na rok 2020 i lata późniejsze nie zostały istotnie zaktualizowane. W ocenie Zarządu pomimo początkowych problemów i opóźnień ESKZ będzie w stanie wygenerować założone przepływy pieniężne, a pakiet udziałów w ESKZ został oszacowany prawidłowo i na dzień 31 grudnia 2019 r. nie wymaga odpisów aktualizujących.

W ocenie biegłego rewidenta fakt występowania rozbieżności pomiędzy prognozami, a rzeczywistą realizacją za rok 2019 powoduje, że prognozy wykazane w przygotowanej wycenie na dzień 31 grudnia 2019 r. nie mogą zostać potwierdzone. Brak alternatywnych wycen innymi metodami niż wycena dochodowa, skutkuje ograniczeniem zakresu badania. W efekcie nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy wykazana powyżej wartość udziałów w ESKZ jest poprawnie wyceniona na dzień 31 grudnia 2019 r. i czy nie wymagałyby odpisów aktualizujących.

W naszej ocenie potencjalny wpływ rozpoznanej utraty wartości na bilans Spółki nie byłby rozległy, z tego tytułu zdecydowaliśmy się na podstawie wykonanych procedur wydać opinię z zastrzeżeniem.”

2. Rada Nadzorcza podziela stanowisko Zarządu zgodnie, z którym:

- a) pakiet udziałów w ESKZ został oszacowany prawidłowo i na dzień 31 grudnia 2019 r. nie wymaga odpisów aktualizujących;
- b) zastrzeżenie sformułowane przez biegłego rewidenta nie mają obecnie istotnego znaczenia dla sytuacji Spółki.

3. Rada Nadzorcza wyraża opinię, że problem wskazany przez biegłego rewidenta nie powinien wpłynąć na wynik finansowy, mając na uwadze przeprowadzone przez zarząd w 2019 i 2020 działania w celu zwiększenia wartości Eko Sphere KZ.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała zapadła jednomyślnie, w głosowaniu jawnym – wszyscy obecni członkowie Rady Nadzorczej głosowali „za” jej przyjęciem.



.....

Marek Kwiatek – Przewodniczący Rady Nadzorczej