

Załącznik do raportu bieżącego nr 26/2019

Wykaz wprowadzonych korekt:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku

		BYŁO	POWINNO BYĆ
		12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
	Nota		
A.	Aktywa trwałe	92 351	92 528
I.	Aktywa niematerialne	4 102	4 102
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 169	10 169
III.	Należności i rozliczenia długoterminowe	3 815	5 915
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	2 897	2 897
V.	Długoterminowe aktywa finansowe	70 367	67 392
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 000	2 042
B.	Aktywa obrotowe	22 136	19 491
I.	Zapasy	9 525	9 783
II.	Należności i rozliczenia krótkoterminowe	9 428	7 328
III.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 952	2 150
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	230
Aktywa razem		114 487	112 019

		BYŁO	POWINNO BYĆ
		12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
	Nota		
A.	Kapitał własny	81 806	79 305
I.	Kapitał podstawowy	1 218	1 218
II.	Pozostałe kapitały	79 272	79 272
III.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	20 200	14 692
IV.	Wynik finansowy bieżącego roku	(18 884)	(15 877)
B.	Zobowiązania długoterminowe	10 839	11 276
I.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	40	0
II.	Rezerwy na zobowiązania	0	0

III.	Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8	7 377	7 392
IV.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	3 088	3 592
V.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	334	292
C.	Zobowiązania krótkoterminowe		21 841	21 438
I.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	78	118
II.	Rezerwy na zobowiązania	10	0	0
III.	Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8	12 878	12 953
IV.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	6 828	6 281
V.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	2 058	2 086
Pasywa razem			114 487	112 019

Sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

			BYŁO	POWINNO BYĆ
		Nota	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.
I.	Przychody	11	33 978	33 694
II.	Koszt własny sprzedaży	12	24 394	23 603
A.	Wynik brutto ze sprzedaży		9 584	10 090
III.	Koszty sprzedaży	12	1 518	1 518
IV.	Koszty ogólnego zarządu	12	6 189	6 174
B.	Wynik netto na sprzedaży		1 877	2 399
V.	Pozostałe przychody operacyjne	13	375	673
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	14	3 891	3 891
C.	Wynik operacyjny		(1 639)	(820)
VII.	Przychody finansowe	15	4 101	8 909
VIII.	Koszty finansowe	16	21 603	23 517
D.	Wynik brutto		(19 141)	(15 427)

IX.	Podatek dochodowy	17	(257)	450
E.	Wynik netto		(18 884)	(15 877)

		BYŁO	POWINNO BYĆ
Suma z całkowitych dochodów		Nota	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.
			12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.
A.	Wynik netto		(18 884)
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		(18 884)

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

BYŁO					
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		(82)	
Wynik roku bieżącego				(18 884)	(18 884)
Korekty lat ubiegłych			(647)		(647)

Na dzień 31.12.2018	1 218	79 272	20 200	-18 884	81 806
---------------------	-------	--------	--------	---------	--------

POWINNO BYĆ					
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 2018 roku

		BYŁO	POWINNO BYĆ
		12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.
A.	Działalność operacyjna	1 177	2 277
	I. Wynik brutto	(15 427)	(15 427)
	II. Korekty razem	12 747	17 705
	- Amortyzacja	1 246	1 246
	- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 129)	(1 519)
	- Odsetki i udziały w zyskach	(2 139)	342

	- Zmiana stanu zapasów	(1 196)	(1 196)
	-Zmiana stanu należności	(1 880)	(1 880)
	- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 102	2 102
	- Podatek zapłacony	722	722
	-Zysk/ strata ze zbycia ŚT	1 355	1 355
	- Inne korekty z działalności operacyjnej, w tym skutki odpisów aktualizujących akcje i należności pożyczkowe	13 667	17 217
B.	Działalność inwestycyjna	1 242	1 611
I.	Wpływy	5 040	5 040
	- Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 040	5 040
	- Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	- Z aktywów finansowych		
	- Inne		
II.	Wydatki	30	(3 430)
	- Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3)	(3)
	- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	- Na aktywa finansowa	(27)	(3 427)
	- Inne		
C.	Działalność finansowa	(2 411)	(3 880)
I.	Wpływy	3 433	3 175
	- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 908	2 908
	- Kredyty i pożyczki	525	267
	- Leasingi		
	- Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	(5 754)	(7 055)
	- Nabycie akcji własnych		
	- wykup obligacji	(3 000)	(3 000)
	- Spłaty kredytów i pożyczek		
	- Spłaty leasingów	(331)	(331)
	- Inne wydatki finansowe	(2 424)	(3 725)

D.	Przepływy pieniężne netto razem	8	8
E.	Środki pieniężne na początek okresu	222	222
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	230	230

1.3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej.

Było:

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:
Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

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

W okresie od 31 grudnia 2018 r. do czasu publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Eko Export S.A.

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
Artur Firganek	Członek Rady Nadzorczej

Powinno być:

W roku 2018 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład zarządu nie ulegał zmianom.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

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

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

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Marek Kwiatek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Igor Bokun	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Hańderek	Sekretarz Rady Nadzorczej

Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Hugiel	Członek Rady Nadzorczej

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Było:

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Zmiana na:

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 24 lipca 2019 roku.

2.2. Podstawa sporządzenia

Było:

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

(...)

Zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2018 zostanie wydana do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Zmiana na:

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.

(...)

Zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2018 zostanie wydana do dnia 24 lipca 2019 roku.

2.3.1. *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Było:

Standard obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Wprowadzenie standardu spowodowało odpis z powodu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 3.183 tys. zł.

Powinno być:

Standard obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Wprowadzenie standardu spowodowało odpis z powodu oczekiwanych strat kredytowych dla pożyczek udzielonych do Eko Sphere KZ oraz należności od Eko Sphere KZ. Szczegóły rozpoznanych odpisów zostały ujawnione w dalszej części sprawozdania w odpowiednich notach.

(...)

Dopisano:

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

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

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

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

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

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które 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.

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

Aktywa finansowe	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39	Wartość bilansowa wg MSSF 9
			31.12.2017	1.01.2018
Akcje w pozostałych podmiotach	dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	17 630,00	17 630,00
Udzielone pożyczki	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	51 030,00	44 478,00
Pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 363,60	11 363,60
Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	222,10	222,10

Było:

b) Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka zastosowała uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

Jest:

b) Utrata wartości

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.

2.3.4. Wdrożenie MSSF 16

Było:

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Jest:

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd uważa, że wpływ wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych będzie nieistotny.

Usunięto:

„Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.”

Dopisano:

pkt. 2.3.5. Informacja O Wykonanej Wycenie Pod Kątem Utraty Wartości Udziałów W Eko Sphere Oraz Przyjętych Do Wyceny Założeń.

PODSTAWY KONSTRUKCJI PROGNOZ PRZYSZŁEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Dla potrzeb przeprowadzenia szacunków ewentualnej utraty wartości udziałów Eko Sphere KZ metodą dochodową przygotowano model finansowy działalności Spółki obejmujący okres dziesięciu kolejnych lat, tj. od 2019 do 2028 roku. Podstawą modelu były założenia strategii i wieloletnie prognozy finansowe dla Spółki Eko Sphere KZ przedstawione przez Zarząd EKO EXPORT.

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

- W 2019 r. zostaną zakończone zadania inwestycyjne i zakład rozpocznie działalność w zakresie pozyskania mikrosfery w oparciu o wdrożoną, innowacyjną technologię. Po pełnym uruchomieniu inwestycji Spółka będzie prowadzić działalność gospodarczą zgodną ze swoim profilem w okresie wieloletnim oraz docelowo działalność ta będzie przynosić nadwyżki finansowe;
- Aktualna strategia EKO EXPORT wobec Spółki zakłada, że Eko Sphere KZ będzie podmiotem koncentrującym i koordynującym całą działalność EEX w Kazachstanie. Dotyczy to zarówno eksploatacji zakładu ulokowanego przy elektrowni TEC-2 w Astanie, jak i uruchamiania nowych projektów oraz prowadzenia działalności związanej z pozyskiwaniem mikrosfery z innych źródeł z terenu Kazachstanu. Działania Eko Sphere KZ dotyczyć będą w szczególności następujących obszarów:
 - Współpracy z „Samruk-Energo” S.A., przy realizacji w Republice Kazachstanu projektu *„Budowa i eksploatacja zakładów do pozyskiwania mikrosfery z odpadów GRES-1 i GRES-2 w Ekibastuzie”*.
 - Realizacji umowy z dnia 26.02.2019 r. zawartej z „Fly Ash” Sp. z o.o. z siedzibą w Kazachstanie dotyczącej sprzedaży przez „Fly Ash” Sp. z o.o., na rzecz „EKO Sphere KZ” mikrosfery w suchej postaci.
 - Przyszłej współpracy z firmą „Fly Ash” Sp. z o.o., która ma wyłączność na pozyskanie mikrosfer z lagun należących do koncernu CAEPCO, w zakresie dodatkowego pozyskania mikrosfer z nieeksploatowanych przez 20 lat lagun na terenie trzech elektrowni.
 - Organizacji bieżących dostaw mikrosfery dla koncernu OMYA zgodnie z ustalonymi wielkościami.
 - Koordynacji wspólnych przedsięwzięć koncernu OMYA i EEX w Kazachstanie, w tym projektu Ekibastuz polegającego na pozyskiwaniu mikrosfery białej w Elektrowni Gres-2 i Gres-1, wg technologii DMC należących do EEX.
 - W ocenie Zarządu EEX włączenie Eko Sphere KZ do łańcuch dostaw, gdzie rozwiązania technologiczne i know-how EEX odgrywają kluczową rolę, daje gwarancję spłaty przez Eko Sphere KZ zadłużenia wynikającego z pożyczek i harmonogramu spłat.

Punktem wyjścia do projekcji finansowych Spółki dotyczących roku 2019 oraz lat kolejnych były wielkości bilansowe przedstawione przez Spółkę według stanu na 31.12.2018 r.

Prognozy działalności Spółki zostały wykonane w cenach stałych.

Dla potrzeb szacunków w całym okresie prognozy przyjęto kursy wymiany walut na dzień 31.12.2018 r. publikowane przez bank centralny Republiki Kazachstanu tj.:

- Kurs EUR / PLN 1 EUR= 4,30 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 2019 r. założono, że z uwagi na kończenie procesu inwestycyjnego sprzedaż mikrosfery wyniesie 3500 ton.
- W latach 2020 -2023 sprzedaż będzie wzrastać z 6 000 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 EkoSphere KZ z własnej instalacji i terenu Kazachstanu EEX założyło następujące przeciętne ceny sprzedaży mikrosfery:

- Mikrosfera biała sprzedawana do koncernu OMYA - 700,0 EUR za tonę.
- Mikrosfera biała pozyskiwana od Fly ASH z nowych, nieeksploatowanych lagun - 700,0 EUR za tonę.
- Mikrosfera biała sucha pozyskiwana od Fly ASH - 700,0 EUR za tonę.
- Mikrosfera biała z własnych zasobów 550,0-700,0 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 Astanie.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka znajdowała się w 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 Astanie, jak i uruchamiania nowych projektów (m. in. przy elektrowniach GRES 2 i GRES 1 w Ekibastusie) oraz prowadzenia działalności związanej z pozyskiwaniem mikrosfery z innych źródeł z terenu Kazachstanu.

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

Poniżej zaprezentowano wskaźniki rentowności sprzedaży w okresie prognozy.

Tabela IV.1 Wskaźniki rentowności przychodów Spółki (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Rentowność na EBITDA	45%	59%	47%	51%	50%	48%	48%	48%	48%	48%
Rentowność na działalności operacyjnej	4%	38%	35%	42%	43%	42%	42%	42%	42%	42%
Rentowność netto	-29%	18%	22%	30%	32%	33%	34%	34%	34%	33%

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

- ▣ Rentowność operacyjna i poziomie na EBITDA kształtuje się na dodatnim, rosnącym poziomie.
- ▣ Rentowność na działalności operacyjnej od 2020 r. będzie dodatnia (ujemny wskaźnik rentowności operacyjnej wystąpi jedynie w 2019 r.);
- ▣ Począwszy od roku 2020 rentowność netto Spółki kształtować się będzie na dodatnim, rosnącym poziomie.

NAKŁADY INWESTYCYJNE I STAN ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Stan ewidencyjny składników majątku trwałego Spółki na Datę wyceny wynosił:

- ▣ Aktywa trwałe oddane do użytku do dn. 31.12.2018 r. – 50 240,8 tys. zł. w tym:
 - Środki trwałe - 48 756,4 tys. zł;
 - Wartości niematerialne - 1 484,4 tys. zł;

Po zakończeniu inwestycji Spółka dysponuje „nowym” majątkiem produkcyjnym. Dlatego przyjęto, iż od roku 2021 Spółka ponosić będzie nakłady inwestycyjne w kwocie 1000 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 2019-2024, 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 wolnego operacyjnego strumienia gotówki **FCFF** na lata 2019-2028 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 2028.
- ☐ 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 (2028 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 2026 r.

Sytuacja ta nie ma jednak 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)*”⁸.

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 podmiotach⁹. 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 8,0 %. Szacując wysokość ryzyka specyficznego na stosunkowo wysokim poziomie wzięto pod uwagę:

Stan zaawansowania inwestycji Spółki i zakładany proces dochodzenia do zdolności pozyskiwania mikrosfery;

- ▣ Zaistniałe opóźnienie w harmonogramie realizacji inwestycji;
- ▣ Korzystne uwarunkowania rynkowe dotyczące sektora mikrosfer i pozycji EEX na tym rynku, jako jedyne 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 **17,87%**.

WYNIKI WYCENY WARTOŚCI SPÓŁKI METODĄ DCF

Wyniki obliczeń wyceny wartości Spółki metodą DCF jest następujący:

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

	Wartości (tys. zł.)
Wartość bieżąca FCFF w okresie szczegółowej prognozy	76 410
Wartość bieżąca RV	27 587
Wartość całkowita (EV)	103 997
Kapitał obcy oprocentowany i podobny	58 111
Inne zobowiązania nierozliczane w kapitale	6 509

obrotowym	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
Aktywa pozaoperacyjne	-
Wartość właścicielska Spółki (EqV)	12
Wartość pakietu udziałów Spółki należącego do EEX (51%)	20 089

OKREŚLENIE WARTOŚCI PAKIETU UDZIAŁÓW SPÓŁKI EKO SPHERE KZ NALEŻĄCEGO DO EEX

Szacunki wartości 51% udziałów Spółki Eko Sphere KZ na dzień 31.12.2018 r., przeprowadzone przy wykorzystaniu dochodowej metody wyceny dały następujący wynik:

Wartość pakietu udziałów Spółki należącego do EEX (51%) (tys PLN)

Metoda dochodowa (DCF)	20 089
-------------------------------	---------------

RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZYJĘTYMI ZAŁOŻENIAMI DO WYCENY.

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

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

Zmieniono pkt. 2.5. w zakresie instrumentów finansowych

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.

2.9. Zmiana szacunków i korekty błędów

Było:

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nastąpiła korekta błędów w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. W związku z błędnym naliczeniem amortyzacji za lata wcześniejsze (błędne przeliczenia) dokonano korekty błędów w kwocie 646,8 tys. zł, która spowodowała wzrost wartości umorzenia środków trwałych oraz zmniejszenie wyników lat ubiegłych. Nie wystąpiły inne korekty bądź zmiany szacunków.

Zmieniono na:

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

W związku z wejściem w życie MSSF 9 od dnia 01.01.2018r. zgodnie z wymaganiami standardu Spółka dokonała oszacowania oczekiwanych strat kredytowych z tytułu pożyczek udzielonych do Spółki zależnej Eko Sphere KZ. W wyniku tego oszacowania na dzień 01.01.2018 rozpoznano odpis aktualizujący na wartość 6 552,1 tys. zł. pomniejszony o podatek odroczony na kwotę 1 244.9 tys. zł. Na dzień 01.01.2018 skutki powyższej wyceny zostały ujęte w odpowiedniej linii kapitału własnego zgodnie z wymogami standardu. Na koniec roku czyli na 31.12.2018 r. Spółka ponownie dokonała oszacowania oczekiwanych strat kredytowych z tytułu pożyczek udzielonych do Spółki zależnej Eko Sphere KZ i w wyniku ponownej oceny oczekiwane straty kredytowe zmniejszyły się o kwotę 648 tys.

zł. Skutki zmniejszenia oczekiwanej straty kredytowej zostały odniesione na przychody finansowe w roku 2018.

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR)

Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	tys. PLN		tys. EUR	
	BYŁO	POWINNO BYĆ:	BYŁO:	POWINNO BYĆ:
	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018
Przychody ze sprzedaży	33 978	33 694	7 963	7 897
Koszt własny sprzedaży	24 394	23 603	5 717	5 532
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 584	10 090	2 246	2 365
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 639	-820	-383	-192
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-19 141	-15 427	-4 486	-3 616
Zysk (strata) netto	-18 884	-15 877	-4 426	-3 721
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom	-18 884	-15 877	-4 426	-3 721
Średnioważona liczba akcji w sztukach	12 177 062	12 177 062	12 177 062	12 177 062
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	6,72	6,51	1,57	1,51
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł/EUR) oraz rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,55	-1,3	-0,37	-0,31
Suma całkowitych dochodów	-18 884	-15 877	-4 426	-3 721
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	tys. PLN		tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 177	2 277	276	534
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	1 242	1 611	291	378
Środki pieniężne netto wykorzystane w	-2 411	(3 880)	-565	(909)

działalności finansowej				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	230	230	54	54
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	tys. PLN		tys. EUR	
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2018
Aktywa trwałe	92 351	92 528	21 477	21 518
Aktywa obrotowe	22 136	19 491	5 148	4 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	230	54	53
Aktywa razem	114 487	112 019	26 625	26 051
Kapitał własny	81 806	79 305	19 025	18 443
Kapitał akcyjny	1 218	1 218	283	283
Zobowiązania długoterminowe	10 839	11 276	2 521	2 622
Zobowiązania krótkoterminowe	21 841	21 438	5 079	4 986
Pasywa razem	114 487	112 019	26 625	26 051

4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe

Było:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania 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	723	186	17	1 009
Sprzedaż/ likwidacja						
Odpis aktualizujący						
Korekta MSSF			633			633
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 oraz prawo wieczystego użytkowania w wartości nabycia i nie są amortyzowane. Na dzień przejścia na MSSF zakładany koszt dotyczący gruntów ustalony został na poziomie wartości godziwej.

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

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
<i>Hipoteka ustanowiona na nieruchomościach (środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne) w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych</i>	10 053	28 779
<i>Kwota zastawu rejestrowego lub przewłaszczenia środków trwałych oraz zapasów magazynowych w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i umów pożyczek</i>	0	3 913
Razem wartość środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych stanowiących zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów	10 053	32 692
<i>Hipoteka ustanowiona na nieruchomościach (środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne) w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych podmiotu powiązanego</i>	0	0
Razem	10 053	32 692

Powinno być:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania 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 wartości godziwej.

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

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

4.3.2 Długoterminowe aktywa finansowe

Po zdaniu: „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.” dodano poniższy opis.

Zarząd Eko Export S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investment 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 następnych 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.

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

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

Udzielone pożyczki

Było:

	31.12.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki długoterminowe w jednostkach powiązanych	52 754	49 135
<i>odpis na straty kredytowe w tyt. Pożyczek długoterminowych</i>	236	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	2 952	1 895
<i>odpis na straty kredytowe w tyt. Pożyczek długoterminowych</i>	2 136	

należność główna na 31.12.2018	€ 10 166 512,37
odsetki	€ 3 347 693,30
Razem	€ 13 514 205,67

Jest:

Pożyczki długoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Wartość pożyczek przed odpisami:	55 481	49 135

Kwota odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2018	5 693	
Kwota netto po odpisach	49 788	49 135
Pożyczki krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Wartość pożyczek przed odpisami:	2 394	1895
Kwota odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2018	244	
Kwota netto po odpisach	2 150	

należność główna na 31.12.2018	€ 10 166 512,37
odsetki	€ 3 292 804,30
Razem	€ 13 459 316,67

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

Struktura należności długoterminowych oraz krótkoterminowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

	BYŁO:	POWINNO BYĆ:
Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe w podziale na kategorie		
Pozostałe należności	371	371
Należności z odroczonym terminem płatności od jednostek powiązanych	4 139	6 239
<i>Odpisy aktualizujące należności ESKZ</i>	<i>(694)</i>	<i>(694)</i>
Razem należności długoterminowe netto	3 815	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	3 815	5 916

Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe w podziale na kategorie		
	BYŁO	POWINNO BYĆ
	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (brutto)	374	370
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		

<i>Odpisy aktualizujące</i>	(3)	
Razem pożyczki i należności krótkoterminowe netto	371	370
Należności z tytułu zaliczek przekazanych jednostkom powiązanym na zakup zapasów	6 472	4 372
Należności z tytułu zaliczek przekazanych za zakup zapasów	1 015	1 015
Należności z tytułu podatków	1 185	1 185
Pozostałe należności	281	281
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187	187
<i>Odpisy aktualizujące na zaliczkach przekazanych jednostkom powiązanym na zakup zapasów</i>	(82)	(82)
Razem należności niefinansowe krótkoterminowe netto	9 058	6 957
łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe netto	9 428	7 328
Ogółem należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe	13 243	13 244

Wstawiono:

Struktura wiekowa należności długoterminowych z tytułu zaliczek do Eko Sphere KZ:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Należności przeterminowane, w tym:	6 239	3 820
Do 365 dni	85	
Od 1 do 3 lat	318	3 809
Od 3 lat do 5 lat	5 836	11

4.5 Nota 5 – Zapasy

Strukturę zapasów przedstawiono w tabeli poniżej:

	BYŁO	POWINNO BYĆ:
ZAPASY	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
a) materiały	2 241	2 241
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	5 045	5 045
d) towary	2 240	2 240
e) zapasy w drodze		258
Zapasy razem	9 525	9 783

Została zmieniona Nota 8 w zakresie prezentacji Kredytów, pożyczek i leasingów

4.8 Nota 8 – Kredyty, pożyczki, leasingi

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi, w tym:	7 392	9 701

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

4.8.1 - Kredyty

Zobowiązania z tytułu kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

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

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

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

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

Skutki wyceny salda zobowiązań z tytułu kredytów według średniego kursu NBP na dzień kończący rok

obrotowy przedstawiono w poniższej tabeli:

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

Różnice kursowe związane z wyceną salda zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w EUR na koniec okresu> Ujemne różnice kursowe (wpływają na zwiększenie salda zobowiązań) wykazywane są ze znakiem (+); dodatnie ze znakiem (-)	354	245
--	-----	-----

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

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

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

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

4.8.2. Pożyczki

Zobowiązania z tytułu pożyczek

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

4.8.3. Leasingi

Stan na koniec 2018 roku.

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

Stan na koniec 2017 roku

L.p.	Nazwa jednostki / osoby	Data zawarcia	Forma zobowiązania/	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu stanowiąca zobowiązanie na koniec okresu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
------	-------------------------	---------------	---------------------	------------------------	--	------------------------	---------------	----------------

		umowy / aneksu	Numer umowy	31.12.2017 w tys. PLN						
				w tys.	waluta	krótko- terminowe	długo- terminowe			
1	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56074/Kr/17	92	PLN	17	67	1,66%	VI.2021	weksel własny in blanko
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56075/Kr/17	92	PLN	17	68	0,02	VI.2021	weksel własny in blanko

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

Było:

W dniu 29.10.2018r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł. ze środków własnych.

Jest:

Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł. ze środków własnych i opłaciła 524,1 tys. zł. odsetek od obligacji.

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

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług bieżące	3 752	3 752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	2 467	2 467
do 30 dni	973	973
od 31 do 60 dni	939	939
od 61 do 90 dni	177	177
od 91 do 180 dni	136	136
od 181 do 365 dni	13	13
powyżej 365 dni	229	225
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 219	6 215

Struktura walutowa zobowiązań została przedstawiona w poniższej tabeli:

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 219	6 215
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	4 330	4 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	1 889	1 885

Poniższa tabela obrazuje strukturę pozostałych zobowiązań niefinansowych:

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018

Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe, w tym:	227	185
Przychody przyszłych okresów (dotacje z funduszy UE)	227	185
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe, w tym:	951	980
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	498	498
Inne zobowiązania i rozliczenia		
Przychody przyszłych okresów, w tym:	453	482
- otrzymane dotacje z funduszy UE	453	198
- przychody ze sprzedaży		284
łącznie pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe i krótkoterminowe	1 178	1 165

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) na początek okresu	513	513
Otrzymane dotacje do środków trwałych (+)		
Otrzymane dotacje do kosztów (+)		
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych (+)	800	800
Rozliczenie dotacji do środków trwałych (-)		
Rozliczenie dotacji do kosztów (-)		
Rozliczenie dotacji do prac rozwojowych (-)	174	509
Zwrot niewykorzystanych środków	(458)	(421)
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) do rozliczenia w następnych latach	681	383
Przychody przyszłych okresów (ze sprzedaży)	284	284
Rozliczenia międzyokresowe razem	667	667

4.10 Nota 10 – Rezerwy na zobowiązania

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	118	118
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	40	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	78	118
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
-----------------------------------	---	---

	BYŁO	POWINNO BYĆ	BYŁO	POWINNO BYĆ
Rezerwy	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Ogółem	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	3 312	3 312	3 445	3 445
- utworzenie		504		
- wykorzystanie			15	15
- rozwiązanie	224	224	224	224
Stan na 31 grudnia 2018 roku	3 088	3 592	3 206	3 206
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018	3 088	3 592	3 128	3 128
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018			78	78

4.11 Nota 11- Przychody

Strukturę przychodów przedstawiono w tabeli poniżej:

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży według struktury rzeczowej, w tym:	33 978	33 694
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	8 910	8 910
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 068	24 784
Przychody z najmu i dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych i pozostałych nieruchomości	0	0
Dodatkowe informacje:		
Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	0	0

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej, w tym:	33 978	33 694
Przychody ze sprzedaży w kraju	625	622
Eksport i wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów i usług (WDT)	33 353	33 072

4.12 Nota 12 – Koszty

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

	BYŁO	POWINNO BYĆ
--	------	-------------

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	24 394	23 603
Koszty sprzedaży	1 518	1 518
Koszty ogólnego zarządu	6 189	6 174
Razem koszty działalności (układ funkcjonalny)	32 101	31 295

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	BYŁO za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	POWINNO BYĆ za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Amortyzacja	1 246	1 246
Zużycie materiałów i energii	5 230	5 226
Usługi obce	4 335	4 335
Podatki i opłaty	253	253
Koszty świadczeń pracowniczych	4 615	4 615
Pozostałe koszty	377	377
Odpis aktualizujący wartość zapasów wyrobów		
Razem Koszty rodzajowe	16 056	16 052
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji w toku		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby		
Koszt sprzedaży towarów i materiałów	16 431	15 630
łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	32 487	31 682

4.13 Nota 13 - Pozostałe przychody operacyjne

Specyfikację pozostałych przychodów operacyjnych przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	BYŁO za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	POWINNO BYĆ za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	375	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	212	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	163	164
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych		
Aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości		

4.15 Nota 15 - Przychody finansowe

Strukturę przychodów finansowych przedstawia tabela poniżej:

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Przychody finansowe	Rok zakończony 31.12.2018 r.	Rok zakończony 31.12.2018 r.
Odsetki:	2 241	2 206
- od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym	2 241	2 206
- od udzielonych pożyczek jednostkom współzależnym i stowarzyszonym		
- od udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom		
- pozostałe odsetki		
Dodatnie różnice kursowe	1 859	6 055
Pozostałe		648
Razem	4 100	8 909

4.16 Nota 16 - Koszty finansowe

Strukturę kosztów finansowych przedstawia tabela poniżej:

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Koszty finansowe	Rok zakończony 31.12.2018 r.	Rok zakończony 31.12.2018 r.
Odsetki:	1 512	1 558
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek zależnych	191	191
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	0	0
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek pozostałych	10	10
- od zaciągniętych kredytów	234	234
- od obligacji	524	524
- MSSF	233	233
- pozostałe odsetki	320	320

Aktualizacja wartości aktywów finansowych	20 017	17 645
Ujemne różnice kursowe	74	4 313
Pozostałe – nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
Razem	21 603	23 517

4.17 Nota 17 - Podatek dochodowy

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Ustawowa stawka podatku dochodowego	19%	19%
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	(257)	450
Zmiana stanu aktywów i rezerw na odroczonego podatku dochodowego		450
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(257)	450

	Podatek	BYŁO Rok zakończony 31.12.2018 r.	POWINNO BYĆ Rok zakończony 31.12.2018 r.
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 000	2042
	- różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową inwestycji w pozostałe jednostki		
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań (różnice kursowe, odsetki)	978	2020
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozostałych zobowiązań	0	0
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rezerw	22	22
2.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 088	3 592
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	786	1019
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pożyczek udzielonych (odsetki)	2 279	2 279
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową należności (różnice kursowe, odsetki)	23	0
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań pozostałych	0	294
3.	Obciążenie z tytułu podatku odroczonego wykazane:	(257)	450
	- w wyniku netto	(257)	450
	- w wyniku lat ubiegłych		(1 245)
4.	Aktywa / zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 088)	1 550

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w okresie	0	0
Zapłacony podatek dochodowy dotyczący rozliczenia za dany okres		

Saldo rozliczenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	(257)	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu		
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu	0	0

Spółka nie rozpoznaje rezerwy na podatek odroczony od wyceny udziałów Eko Sphere KZ zgodnie z punktem MSR 12.39 na kwotę 17 600 tys. zł. Spółka rozpoznała odpis aktualizujący na aktywo z tytułu podatku odroczonego od odpisów na udziały KZ oraz OMS w kwocie 19 822 z uwagi na niepewność związaną z możliwością realizacji tych aktywów.

4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 910	8 910
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 068	24 784
Razem	33 978	33 694

4.19 Nota 19 – Dodatkowe informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	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 (zgodnie z Nota 10)	-15	-15
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy rozliczanej z wynikiem finansowym (zgodnie z Nota 17)	-257	-450

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	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)	-4 875	-4 903
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych długoterminowych (zgodnie z Notą 9)	0	0

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych (zgodnie z Notą 9)	3 645	3 720
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych krótkoterminowych (zgodnie z Notą 9)	4 137	3 619
Korekta o wzrost zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego zawartych w danym okresie (zgodnie z Notą 9)	1 443	1 443
Korekta o spłatę zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w danym okresie (zgodnie z Nota 9)	-331	-331
Korekta o otrzymane w danym okresie dotacje do aktywów (wykazane w odrębnej pozycji rachunku przepływów z działalności finansowej - zgodnie z Nota 9)	0	0

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z Notą 1 i Notą 2)	-3	-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)		
Koszt amortyzacji zaliczony do prac rozwojowych		
Inne korekty	19 924	17 216,7

Inne korekty w kwocie 17 216,7 tys. zł dotyczą:

Odpisu aktualizującego wartości udziałów i akcji	17 612,0
Odpisu do wartości godziwej inwestycji w nieruchomości	-117,5
Zmiany wartości rezerw	-14,7
Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych zobowiązań długoterminowych	-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	63
Odpisy aktualizujące pożyczki	5 936,6
Razem:	17 216,7

4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem

	BYŁO	POWINNO BYĆ
	31.12.2018	31.12.2018
<i>Aktywa finansowe – Udziały i akcje</i>		0
Aktywa finansowe – udzielone pożyczki		55 706
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 283	4 283
RAZEM	4 283	62 158

	BYŁO	POWINNO BYĆ
	31.12.2018	31.12.2018
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 013	6 804
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	587	587
Zobowiązania z tytułu krzyżowej wymiany akcji	107	107
RAZEM	6 707	7 498

	BYŁO	POWINNO BYĆ
	31.12.2018	31.12.2018
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 557	9 225
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Zaliczki z tyt. wpłaty na akcje	3 728	2 907
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 219	6 215
RAZEM	14 508	19 165

BYŁO:

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

Zobowiązania i należności finansowe według stanu na dzień 31.12.2018 w tys. PLN	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego				Razem zobowiązania	Wartość zobowiązań wykazana w bilansie
	do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6219				6219	6219
Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	251	5194			5445	5384
Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	590	1761	6335	2256	10942	10570
Obligacje i zobowiązania z tyt. Wymiany krzyżowej (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	0	107			107	107
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	229	974	204		1407	1407
Razem planowane wydatki w okresie	7289	8035	6539	2256	24120	23687
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	230				230	230
Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym	130				130	
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni	370	3444	6390		10204	10 204
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto					0	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami)		6450	31916	19745	58111	55 706
Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami)					0	
Razem planowane wpływy w okresie	730	9894	38305	19745	68675	66 140
Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie	-6559	1859	31766	17489	44556	42 454

POWINNO BYĆ:

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
Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	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
Obligacje i zobowiązania z tyt. Wymiany krzyżowej (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	0	107	0	0	107	107
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	229	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 wartości godziwej

Było:

Pozycje wyceniane w wartości godziwej	Powód wyceny	Wartość bilansowa przed wyceną	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość godziwa na 31.12.2018	Wartość godziwa na 31.12.2017	Techniki wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Wrażliwość wyceny
Grunty	przyjęcie zakładanego kosztu na poziomie wartości godziwej na moment przejścia na MSSF	4 439	2	1 270	7 782	Podjęcie porównawcze metoda korygowania ceny średniej	-	Znaczące zmiany cen w zakresie obrotu nieruchomościami mogą spowodować znaczące zmiany w zakresie wyceny
Nieruchomości inwestycyjne	Przyjęcie zasady wyceny w wartości przeszacowanej na moment bilansowy	5 484	2	2 897	2 779	Podjęcie porównawcze metoda korygowania ceny średniej	-	Znaczące zmiany cen w zakresie obrotu nieruchomościami mogą spowodować znaczące zmiany w zakresie wyceny
Udziały w jednostkach zależnych	przyjęcie zakładanego kosztu na poziomie wartości godziwej na moment przejścia na MSSF	8	3	17 603	17 603	Metoda dochodowa - zdyskontowanych planowanych przyszłych przepływów pieniężnych	prognozowane przepływy pieniężne przyjęte do wyceny wartości godziwej	Znaczące zmiany w zakresie przepływów pieniężnych, poziomu, terminów ich uzyskiwania mogą w istotny sposób wpłynąć na wartość godziwą

Powinno być:

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

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

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

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Obliczenie wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów (proporcja kapitału własnego do sumy bilansowej)		
Kapitał własny	81 806	79 305
Suma bilansowa	114 487	112 019
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów	0,72	0,71

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Obliczenie wskaźnika poziomu zadłużenia (proporcja sumy zadłużenia z tyt. kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA)	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	(1 639)	(820)
Amortyzacja	1 246	1 246
EBITDA (suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji)	(393)	438
Suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego	17 347	20 345
Wskaźnik poziomu zadłużenia (dla okresów półrocznych wartość wskaźnika została uśredniona dla całego roku)	28,55%	46

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

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

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	12 177 062	12 177 062
Zysk (strata) netto w okresie (w tys. PLN)	(18 884)	(15 877)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN) oraz rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)	(1,55)	(1,30)

4.26 Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązanymi

	BYŁO	POWINNO BYĆ
Wyszczególni Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN enie	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.
Jednostki zależne		79 375
Udziały lub akcje	17 603	17 603
Należności:		61 772
- z tytułu dostaw i usług	3 444	5 544
- z tytułu zaliczek		4 290
- z tytułu pożyczek	55 706	51 938
Zobowiązania		
- z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe podmioty powiązane		2 561
Udziały lub akcje		
Należności:	1 021	1 021
- z tytułu dostaw i usług	371	371
- z tytułu zaliczek	650	650
- z tytułu pożyczek		
Zobowiązania	1 508	1 540
- z tytułu dostaw i usług	56	56
- z tytułu pożyczek	1 345	1 377
- z tytułu wymiany krzyżowej	107	107
Kluczowy personel kierowniczy jednostki	238	238
Udziały i akcje		
Należności	134	134
- z tytułu dostaw i usług		
- tytułu zaliczek	134	134
- tytułu pożyczek		
Zobowiązania	104	104
- z tytułu dostaw i usług		
-z tytułu wymiany krzyżowej akcji	0	0
- z tytułu pożyczek	104	104

4.31 Nota 31 - Umowy z biegłym rewidentem

Było:

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie poprzedniego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie: biegłego rewidenta	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		16
Inne usługi poświadczające	0	0
RAZEM		16

Powinno być:

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

Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018 zostało ustalone w wysokości 25 tys. zł netto powiększone o podatek VAT.

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

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