

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](mailto:info@ekoexport.pl)  
[www.ekoexport.pl](http://www.ekoexport.pl)



**ROZSZERZONY, SKONSOLIDOWANY RAPORT  
KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

Obejmujące sprawozdanie finansowe za okres  
od 01 lipca 2018r. do 30 września 2018r.

Bielsko-Biała  
28.11.2018r.

## Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
2. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU .....	6
2.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej .....	6
2.2. Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Wyniku oraz Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów .....	7
2.3. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym .....	8
2.4. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	10
3. KOMENTARZ I INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU .....	11
3.1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej .....	11
3.2. Przedmiot Działalności Grupy Kapitałowej .....	11
3.3. Zakres Prezentowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....	11
3.4. Informacja o Jednostkach Objętych Konsolidacją .....	11
3.5. Metody Sporządzania Sprawozdań Finansowych .....	13
3.6. Zasady Prezentacji i Przeliczenia Sprawozdań Finansowych .....	13
3.7. Charakterystyka Ważniejszych, Stosowanych przez Spółkę Zasad i Metod Wyceny Aktywów, Pasywów oraz Ustalania Wyniku Finansowego .....	14
3.7.1. Wycena Aktywów .....	14
3.7.2 Wycena Pasywów .....	20
3.7.3 Ustalenia Wyniku Finansowego .....	21
3.7.4 Podatek dochodowy .....	22
3.7.5 Działalność zaniechana .....	23
3.7.6 Zysk na jedną akcję .....	23
3.7.7 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	24
3.7.8 Metody konsolidacji .....	24
3.7.9 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	24
4. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE PODMIOT DOMINUJĄCY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT W III KWARTALE 2018R. ....	25
4.1 Zarząd Eko Export S.A. ....	25
4.2 Informacja o Zmianach w Zarządzie Eko Export S.A. ....	25
4.3 Rada Nadzorcza Eko Export S.A. ....	25
5. AKCJONARIUSZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT .....	26
5.1. Wykaz znaczących Akcjonariuszy EKO EXPORT S.A. ....	26

5.2. Informacje o Akcjach EKO EXPORT S.A. będących w posiadaniu Osób Zarządzających i Nadzorujących .....	27
6. KOMENTARZ ZARZĄDU EKO EXPORT S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE ROKU 2018.....	28
7. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I ISTOTNYCH DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W III KWARTALE 2018 I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU .....	33
7.1. Istotne zdarzenia w III kwartale 2018r .....	33
7.2. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym zaistniałe do dnia sporządzenia sprawozdania: .....	34
8. INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH .....	35
9. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UDZIELONYCH POŻYCZKACH, UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O INNYCH AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH .....	35
10. INFORMACJA O REZERWACH I ODPISACH.....	36
10.1 Informacja o Odpisach Aktualizujących Wartość Zapasów do Wartości Netto Możliwej do Uzyskania i Odwróceniu Odpisów Tego Typu .....	36
10.2 Informacja o Odpisach Aktualizujących z Tytułu Utraty Wartości Aktywów Finansowych, Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych i Prawnych lub Innych Aktywów oraz Odwróceniu Takich Odpisów.....	36
10.3 Informacje o Utworzeniu, Zwiększeniu, Wykorzystaniu i Rozwiązaniu Rezerw.....	36
10.4 Informacje o Rezerwach i Aktywach z Tytułu Odroczonego Podatku Dochodowego .....	36
11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	36
12. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	37
13. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	37
14. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	38
14.1 Informacje o umowach mogących w przyszłości zmienić proporcje akcji i udziałów spółek z Grupy Kapitałowej posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i udziałowców .....	38
14.2 Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia praw własności do akcji Spółek Grupy lub wykonywania prawa głosu z tych akcji.....	38
14.3 Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowym i instrumentami pochodnymi .....	39
14.4 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	39
14.5 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	39
14.6 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	39
14.7 Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży .....	39
14.8 Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	39

14.9 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	39
14.10 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami Grupy .....	39
14.11 Informacja o postępowaniach przeciwko Spółce Dominującej.....	39
15. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EKO EXPORT S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU .....	40
15.1 Bilans .....	40
15.2 Rachunek Zysków I Strat Oraz Sprawozdanie Z Pozostałych Całkowitych Dochodów .....	41
15.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym .....	43
15.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych .....	45

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały 2018	III kwartały 2017	III kwartały 2018	III kwartały 2017
	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	24 599	18 802	5 783	4 417
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 466	-627	-815	-147
Zysk (strata) brutto	-3 201	-4 335	-753	-1 018
Zysk (strata) netto	-3 676	-4 253	-864	-999
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 789	1 233	-421	290
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52	-327	-12	-77
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 815	-830	427	-195
Przepływy pieniężne netto razem	-26	75	-6	18

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	93 875	93 826	21 978	22 495
Zobowiązania długoterminowe	12 703	13 772	2 974	3 302
Zobowiązania krótkoterminowe	19 497	14 401	4 565	3 453
Kapitał podstawowy (akcyjny)	1 218	1 218	285	292
Liczba akcji	12 177 062	12 177 062	12 177 062	12 177 062
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,30	0	-0,06	0

Wybrane dane finansowe prezentowane w tabeli powyżej przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

→ Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kursy te wyniosły odpowiednio 4,2535 za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 oraz 4,2566 za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017,

→ Pozycje dotyczące bilansu przeliczono według średniego kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień okresu. Kursy te wyniosły odpowiednio 4,2714 na dzień 28 września 2018 oraz 4,1709 na dzień 31 grudnia 2017.

## 2. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

### 2.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>78 244</b>	<b>80 252</b>	<b>78 357</b>
I.	Aktywa niematerialne	4 028	4 341	4 402
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	53 470	55 069	54 747
III.	Należności i rozliczenia długoterminowe	346	426	438
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	2 779	2 779	2 873
V.	Długoterminowe aktywa finansowe	17 621	17 637	15 782
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	114
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 631</b>	<b>13 575</b>	<b>15 561</b>
I.	Zapasy	8 574	9 232	9 453
II.	Należności i rozliczenia krótkoterminowe	6 853	4 114	4 445
III.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	1 434
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	203	229	230
	<b>Aktywa razem</b>	<b>93 875</b>	<b>93 826</b>	<b>93 918</b>

		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A.	<b>Kapitał własny</b>	<b>61 674</b>	<b>65 653</b>	<b>64 992</b>
I.	Kapitał podstawowy	1 218	1 218	1 197
II.	Pozostałe kapitały	79 272	79 190	76 685
III.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-10 792	-7 226	-9 094
IV.	Wynik finansowy bieżącego roku	-1 239	-4 657	-1 790
V.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	-390	-90	973
VI.	Udziały niekontrolujące	-6 395	-2 782	-2 978
B.	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 703</b>	<b>13 772</b>	<b>14 761</b>
I.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	99	99	54
II.	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
III.	Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8 979	9 566	13 107
IV.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	938	1 086	1 046
V.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 687	3 020	554
C.	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 497</b>	<b>14 401</b>	<b>14 166</b>
I.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	33	47
II.	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
III.	Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	13 394	6 155	7 190
IV.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 757	3 588	4 084

V.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	1 314	4 625	2 845
<b>Pasywa razem</b>		<b>93 875</b>	<b>93 826</b>	<b>93 918</b>

## 2.2. Skonsolidowane Skrócone Sprawozdanie z Wyniku oraz Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Działalność kontynuowana		9 miesięcy zakończony 30 września 2018	9 miesięcy zakończony 30 września 2017
I.	Przychody ze sprzedaży ogółem	24 599	18 802
II.	Koszty własny sprzedaży	20 880	13 772
<b>A.</b>	<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>3 719</b>	<b>5 030</b>
III.	Koszty sprzedaży	1 226	1 178
IV.	Koszty ogólnego zarządu	5 378	3 810
<b>B.</b>	<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>-2 885</b>	
V.	Pozostałe przychody operacyjne	237	132
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	818	801
<b>C.</b>	<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-3 466</b>	<b>-627</b>
VII.	Przychody finansowe	1 658	2 661
VIII.	Koszty finansowe	1 392	6 368
<b>D.</b>	<b>Wynik brutto</b>	<b>-3 201</b>	<b>-4 335</b>
IX.	Podatek dochodowy	475	-82
<b>E.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-3 676</b>	<b>-4 253</b>
	Inne całkowite dochody		
<b>F.</b>	<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-3 676</b>	<b>-4 253</b>
	Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	-0,26	-0,35
	Średnioważona liczba akcji	12 177 062	11 973 370

## 2.3. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

za okres od dnia 01.01.2018r. do dnia 30.09.2018 r.

	Kapitał akcyjny	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia	Udziały niekontrolujące	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>Stan na 01.01.2018 r.</b>	1 218	(4 657)	79 190	(90)	(2 782)	(7 226)	65 654
Zarejestrowane podwyższenia kapitału							
Korekty konsolidacyjne		4 657			(3 614)	(4 657)	(3 614)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej							
Wydatki związane z emisją akcji							
Podział zysku			82			(82)	
Wynik roku bieżącego						(1 239)	(1 239)
Różnice kursowe z przeliczenia				(300)		(1 173)	874
<b>Stan na 30.09.2018 r.</b>	<b>1 218</b>		<b>79 272</b>	<b>(390)</b>	<b>(6 395)</b>	<b>(12 031)</b>	<b>61 674</b>

za okres od dnia 01.01.2017r. do dnia 31.12.2017r.

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wyniki finansowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	1 133	66 124	4338	372	(670)	(654)	61 941
Zarejestrowane podwyższenia kapitału	85						85
Korekty konsolidacyjne			(2 888)	(1 309)	606	(2 128)	(5 719)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		9 346					9 346
Wydatki związane z emisją akcji							
Podział zysku		3 720		(3 720)			
Wynik roku bieżącego							
Różnice kursowe z przeliczenia							
<b>Na dzień 31.12.2017</b>	<b>1 218</b>	<b>79 190</b>	<b>(7 226)</b>	<b>(4 657)</b>	<b>(90)</b>	<b>(2 782)</b>	<b>65 653</b>



**za okres od dnia 01.01.2017r. do dnia 30.09.2017 r.**

	Kapitał akcyjny	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia	Udziały niekontrolujące	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>Stan na 01.01.2017 r.</b>	1 133	-5 676	66 124	895	-808	535	62 203
Zarejestrowane podwyższenia kapitału	65						65
Korekty konsolidacyjne		-3 418			-2 170	-405	-5 993
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			6 841				6 841
Wydatki związane z emisją akcji							0
Podział zysku			3 720				3 720
Wynik roku bieżącego						-1 920	-1 920
Różnice kursowe z przeliczenia				78			78
<b>Stan na 30.09.2017 r.</b>	<b>1 197</b>	<b>-9 094</b>	<b>76 685</b>	<b>973</b>	<b>-2 978</b>	<b>-1 790</b>	<b>64 992</b>

## 2.4. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

		9 miesięcy zakończone	9 miesięcy zakończone
		30.09.2018 r.	30.09.2017 r.
<b>A.</b>	<b>Działalność operacyjna</b>	-1789	1 233
I.	Wynik brutto	-3201	-4 253
II.	Korekty o pozycje	1412	5 485
	- Amortyzacja	1980	2 438
	- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1321	0
	- Odsetki i udziały w zyskach	1299	0
	- Zmiana stanu zapasów	658	4 506
	-Zmiana stanu należności	-2659	-1 266
	- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2381	1 927
	- Podatek zapłacony	-475	0
	-Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	39
	- Inne korekty z działalności operacyjnej	-451	-2 158
<b>B.</b>	<b>Działalność inwestycyjna</b>	-52	-327
I.	Wpływy		0
	- Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0
	- Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
	- Z aktywów finansowych		0
	- Inne		0
II.	Wydatki	-52	-327
	- Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-52	0
	- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
	- Na aktywa finansowa		-327
	- Inne		0
<b>C.</b>	<b>Działalność finansowa</b>	1815	-830
I.	Wpływy	5241	0
	- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
	- Kredyty i pożyczki	5241	0
	- Leasingi		0
	- Inne wpływy finansowe		0
II.	Wydatki	-3426	-830
	- Nabycie akcji własnych		0
	- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy		0
	- Spłaty kredytów i pożyczek	-1815	-772

	- Spłaty leasingów	-312	-59
	- Inne wydatki finansowe	-1299	0
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-26	75
E.	Środki pieniężne na początek okresu	229	154
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	203	230

### 3. KOMENTARZ I INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

#### 3.1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej

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

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi Inne.

#### 3.2. Przedmiot Działalności Grupy Kapitałowej

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

#### 3.3. Zakres Prezentowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

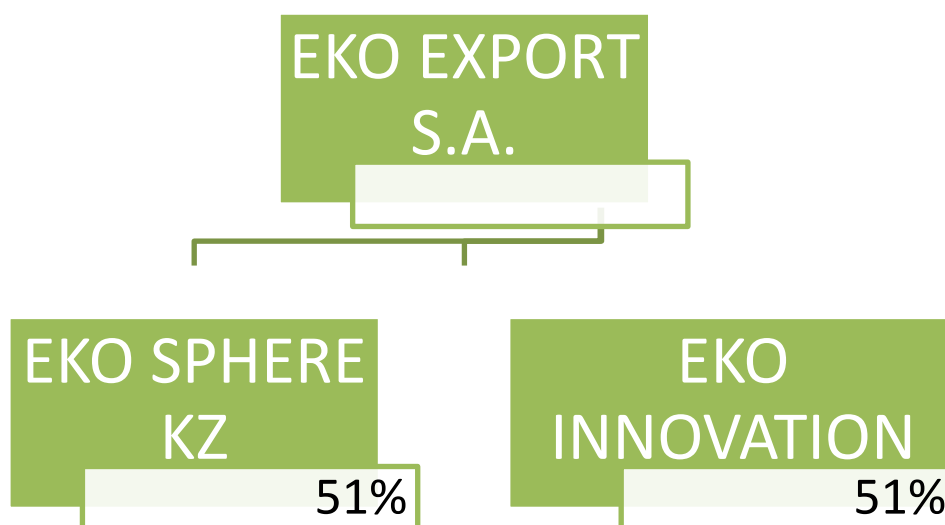
W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono dane z działalności EKO EXPORT S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej EKO EXPORT w III kwartale 2018r., to jest w okresie od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za ten sam okres roku 2017.

#### 3.4. Informacja o Jednostkach Objętych Konsolidacją

W skład Grupy Kapitałowej Eko Export SA na dzień 30 września 2018 roku wchodziły:

- Eko Export SA - podmiot dominujący,
- Eko Sphere KZ Sp. z o.o.- spółka zależna,
- Eko Innovation Sp. z o.o.– spółka zależna.

## STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT SA NA DZIEŃ 30.09.2017R.



### PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ EKO SPHERE KZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

#### **a. Dane o Spółce**

Nazwa firmy: Eko Sphere KZ

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Republika Kazachstanu

Siedziba: Republika Kazachstanu, 100026, Województwo Karagandyjskie, m. Karaganda, rejon Kazybek-bi, ul. Mukanova, d. 15, m. 45)

Telefon: +7 7212 341333

NIP (PHH – numer rejestracyjny podatnika): 302000319834

REGON (БИН – biznes-identyfikacyjny numer): 110640022163

Mail: ekospherekz2013@gmail.com

#### **b. Zarząd**

Prezes Zarządu: Abdykalykov Damir Toleubayevich;

### PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ EKO INNOVATION NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

#### **a. Dane o Spółce**

Nazwa firmy: Eko Innovation

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Republika Kazachstanu

Siedziba: Republika Kazachstanu, 100026, Województwo Karagandyjskie, m. Karaganda, rejon Kazybek-bi, ul. Mukanova, d. 15, m. 45)

TELEFON: +7 7212 341333

NIP (PHH – numer rejestracyjny podatnika): 302000356685

REGON (БИИ – biznes-identyfikacyjny numer): 141140021591

#### **b. Organ wykonawczy**

Dyrektor Abdykalykov Damir Toleubayevich

Zgodnie z zasadami rachunkowości, Spółka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą konsolidacji pełnej. Sprawozdanie obejmuje:

- Dane finansowe jednostki dominującej – Eko Export S.A.
- 100% danych finansowych jednostek zależnych

### **3.5. Metody Sporządzania Sprawozdań Finansowych**

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

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Niniejsze skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z przedstawionymi poniżej zasadami wyceniane są w inny sposób.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EKO EXPORT obejmujące spółkę EKO EXPORT S.A., podmioty wobec niej zależne i stowarzyszone, sporządzone zostało zgodnie ze standardem MSR numer 34 (Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa).

### **3.6. Zasady Prezentacji i Przeliczenia Sprawozdań Finansowych**

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EKO EXPORT obejmuje okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za ten sam okres w 2017 roku.

## 3.7. Charakterystyka Ważniejszych, Stosowanych przez Spółkę Zasad i Metod Wyceny Aktywów, Pasywów oraz Ustalania Wyniku Finansowego

### 3.7.1. Wycena Aktywów

#### 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%

### **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.

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 niespłatenie 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, niepomysłne 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.

### **Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na Spółki o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.



Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

### **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 szczybel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczybel 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 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.

### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena

pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub strat bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

### **Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi**

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

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 klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

## **3.7.2 Wycena Pasywów**

### **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.

## **3.7.3 Ustalenia Wyniku Finansowego**

### **Przychody**

#### **Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów**

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

#### **Świadczenie usług**

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

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

## **Opłaty leasingowe**

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

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

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

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

## **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez 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.

### **3.7.4 Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.7.5 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.

### **3.7.6 Zysk na jedną akcję**

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk 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 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.

### 3.7.7 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

#### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Dla jednostki zależnej działającej za granicą przyjęta została waluta funkcjonalna, którą jest euro (EUR). Dane jednostki zależnej w walucie funkcjonalnej są przeliczane na walutę prezentacji wg właściwych kursów walut na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

#### b) Transakcje i salda

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

### 3.7.8 Metody konsolidacji

Wszystkie spółki grupy kapitałowej konsolidowane są metodą pełną.

### 3.7.9 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Walutą funkcjonalną niniejszego sprawozdania jest PLN (polski złoty). Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

→ przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,

→ operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone wg kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,

→ pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone z PLN na EUR według następujących zasad:

→ poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 30 września 2018 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 28 września 2018 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,2714 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,

→ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca



w danym okresie. W okresie od 01 stycznia do 30 września 2018 roku średni kurs wyniósł 4,2535 PLN/EUR.

Porównywalne dane finansowe za rok 2017 przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

→ poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 30 września 2017 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 30 września 2017 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,3091 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,

→ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 01 stycznia do 30 września 2017 roku średni kurs wyniósł 4,2566 PLN/EUR.

## **4. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE PODMIOT DOMINUJĄCY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT W III KWARTALE 2018R.**

### **4.1 Zarząd Eko Export S.A.**

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wchodzi:

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

### **4.2 Informacja o Zmianach w Zarządzie Eko Export S.A.**

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład zarządu nie uległ zmianom.

### **4.3 Rada Nadzorcza Eko Export S.A.**

W okresie III kwartału 2018r. skład Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. 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
Artur Firganek	Członek Rady Nadzorczej

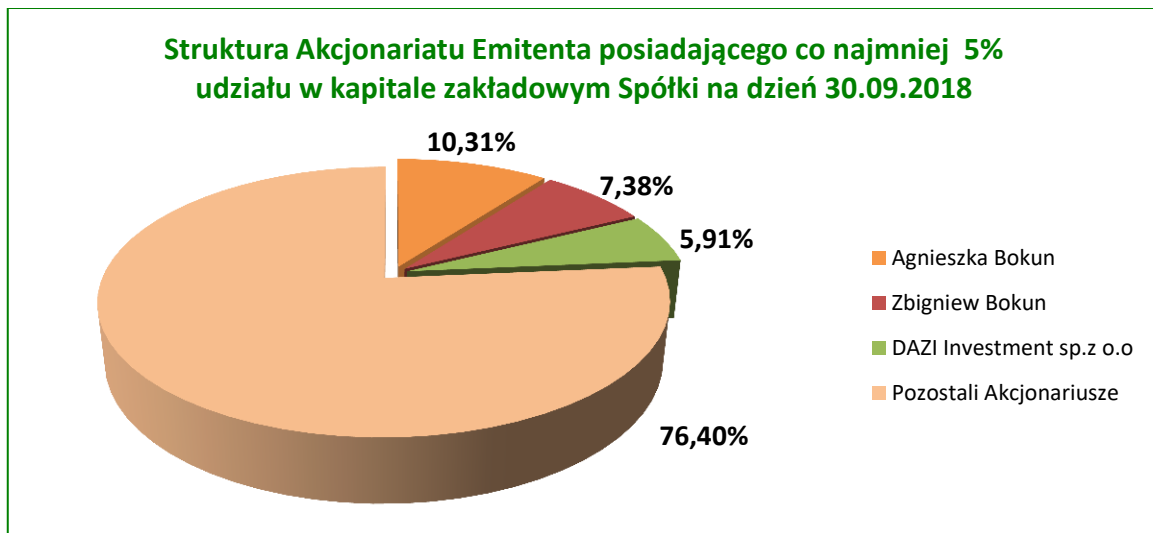
## 5. AKCJONARIUSZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT

### 5.1. Wykaz znaczących Akcjonariuszy EKO EXPORT S.A.

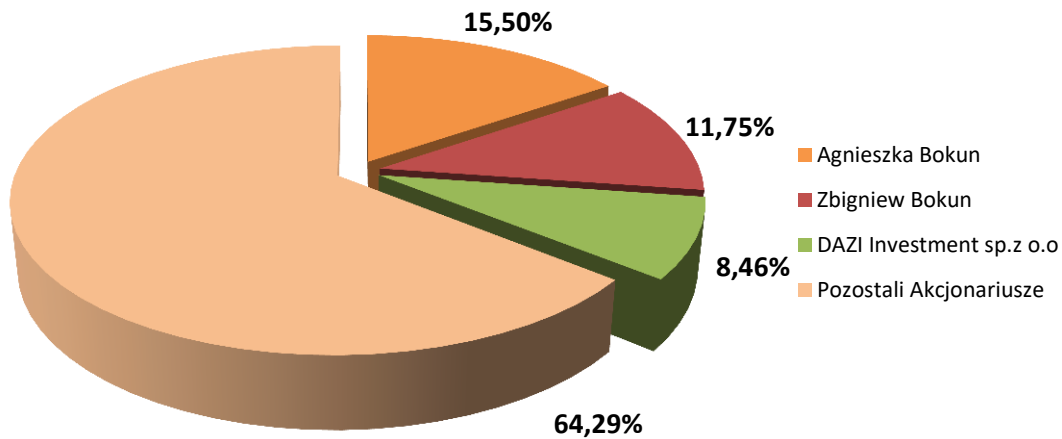
Na dzień 30.09.2018r. kapitał zakładowy Eko Export S.A. wynosi 1 217 706,20 zł i dzieli się na 12 177 062 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy Eko Export S.A. nie zmienił się w porównaniu do Raportu okresowego za I półrocze 2018 r. na dzień 28 września 2018r., publikowanego w dniu 1 października 2018 r.

W III kwartale 2018 r. nie wystąpiły zmiany w akcjonariacie Emitenta.

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 255 577	2 243 077	10,31%	15,50%
Zbigniew Bokun	898 545	1 701 045	7,38%	11,75%
DAZI Investment sp. z o.o	720 022	1 224 522	5,91%	8,46%
Pozostali Akcjonariusze	9 302 918	9 305 918	76,40%	64,29%
Suma	12 177 062	14 474 562	100,00%	100,00%



**Struktura Akcjonariatu Emitenta posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.09.2018**



**5.2. Informacje o Akcjach EKO EXPORT S.A. będących w posiadaniu Osób Zarządzających i Nadzorujących**

Liczba akcji Eko Export S.A. będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusze	Funkcja	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	185 912	185 912	1,53%	1,28%
Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej	1 255 577	2 243 077	10,31%	15,50%
Zbigniew Bokun	Prokurent	898 545	1 701 045	7,38%	11,75%

Dodatkowo, poza wskazaną wyżej w tabeli ilością posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej Emitenta akcji Emitenta w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Rady Nadzorczej posiadają akcje Emitenta w sposób pośredni, a mianowicie:

- pan Igor Bokun, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która na dzień przekazania raportu posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 215 522 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 5,91 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 8,46 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- pani Agnieszka Bokun, Członek Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada na dzień przekazania raportu 504 500 akcji imiennych serii A oraz 215 522 akcji

zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 5,91 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 8,46 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W okresie od 01.01.2018 do dnia przekazania raportu nie nastąpiła zmiana w posiadanych akcjach przez osoby nadzorujące Emitenta.

## 6. KOMENTARZ ZARZĄDU EKO EXPORT S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE ROKU 2018

Skonsolidowane Sprawozdanie z wyniku w tys. zł

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat	01.07.2018-30.09.2018	01.01.2018-30.09.2018	01.07.2017-30.09.2017	01.01.2017-30.09.2017
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 194	24 599	7 543	18 802
Koszty własne sprzedaży	7 219	20 880	5 791	13 772
Wynik brutto na sprzedaży	975	3 719	1 752	5 030
Wynik netto na sprzedaży	-1 309	-2 885	68	42
Wynik operacyjny	-1 709	-3 466	-506	-627
Wynik brutto	-2 618	-3 201	-1 237	-4 335
Podatek dochodowy	-53	475	-8	-82
<b>Zysk netto</b>	<b>-2 565</b>	<b>-3 676</b>	<b>-1 229</b>	<b>-4 253</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w tys. zł

Wybrane pozycje bilansu	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe	78 244	80 412	80 252	78 357
Aktywa obrotowe	15 631	14 039	13 575	15 561
Kapitał własny	61 674	63 545	65 653	64 992
Zobowiązania długoterminowe	12 703	12 821	13 772	14 760
Zobowiązania krótkoterminowe	19 497	18 085	14 401	14 166
<b>Suma bilansowa</b>	<b>93 875</b>	<b>94 451</b>	<b>93 826</b>	<b>93 918</b>

WYBRANE POZYCJE Z SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. ZŁ

Przepływy środków pieniężnych z działalności :	01.07.2018-30.09.2018	01.01.2018-30.09.2018	01.07.2017-30.09.2017	01.01.2017-30.09.2017
operacyjnej	-4 012	-1 789	987	1 233
inwestycyjnej	41	-52	-29	-327
finansowej	3 894	1 815	-771	-830
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	76	-26	187	75
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-76</b>	<b>203</b>	<b>230</b>	<b>230</b>

W 2018, pod względem uzyskanych przychodów oraz zyskowności netto, nastąpiła poprawa wyników Grupy Eko Export w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Za 9 miesięcy 2018 strata netto wyniosła 3,7 mln zł. i została zmniejszona o 15% z poziomu 4,3 ml zł. za trzy kwartały 2017 roku.

Natomiast przychody osiągnięto na poziomie aż 24,6 mln złotych i są o 31% wyższe niż w roku ubiegłym.

Zysk ze sprzedaży brutto po trzech kwartałach 2018 roku wyniósł 3,7 mln zł, a rentowność na tym poziomie osiąga poziom 15%.

Głównym, pozytywnym czynnikiem wpływającym na wyniki 2018 roku są, wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, uzyskane ceny sprzedaży mikrosfery.

Spółka zakończyła negocjacje nowych cen sprzedaży z prawie wszystkimi klientami. Efekty podwyżek cen będą widoczne od początku 2019 roku. W handlu zagranicznym znaczące podwyżki mogą zostać zastosowane od początku roku kalendarzowego.

Wynik na sprzedaży jest obciążony ujemnym wynikiem uzyskanym w spółce Eko Sphere KZ, która nie osiągnęła jeszcze planowanej, pod względem wydajności, produkcji, szczególnie jeśli chodzi o linie automatycznego pozyskiwania mikrosfery.

Niestety, po wydłużonej i ostrej zimie w Kazachstanie, a następnie po stopieniu się śniegu i lodu wystąpiły powodzie i podtopienia. Są to działania siły wyższej, które spowodowały, że mikrosfera „rozlała się” z lagun i uległa zanieczyszczeniom organicznym i nie organicznym. Znacznie więc wzrosły koszty oczyszczania mikrosfery, jak też znacznie wydłużył się proces suszenia, co wygenerowało dużo większe koszty produkcji. Takiej sytuacji w Kazachstanie nie było od wielu lat.

Dodatkowo, koszt własny sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym jest obciążony kosztami produkcji mikrosfer spółki zależnej Eko Sphere KZ. Po wyłączeniu wspólnych transakcji kupna sprzedaży mikrosfery, koszty bezpośrednio zwiększają koszty wyprodukowania tony mikrosfery w Grupie. Zakład w Astanie nie osiągnął jeszcze pełnej zdolności produkcyjnej, co jest naturalną sytuacją przy tego typu inwestycjach. Powoduje to jednak negatywne skutki dla wyników skonsolidowanych Grupy. Oczekujemy, jednak że od 2019 roku nastąpi znaczny wzrost produkcji w EKO Sphere KZ z m.in. taniego surowca pozyskanego z nowych dwóch dużych lagun należących do Partnera Grupy Eko.

Przeprowadzona analiza kosztów działalności za 2018 rok wykazuje wzrost kosztów ogólnozakładowych spółki Eko Export w stosunku do roku poprzedniego spowodowany głównie zwiększeniem kosztów obsługi administracyjnej spółki (czynsze, wynagrodzenia, koszty bankowe, ubezpieczenia, w tym ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej, które jest wymagane przez większość naszych klientów, jako standardowe ubezpieczenie itp.) Znaczne koszty ogólnozakładowe w spółce Eko Sphere KZ, obciążające koszty skonsolidowane, są wynikiem m.in. pełnego składu osobowego spółki, która od 2017 roku jest w pełni przygotowana od strony organizacyjnej do rozpoczęcia działalności produkcyjnej. W latach poprzednich koszty osobowe były znikome, gdyż skomplikowana innowacyjna technologia, jak też fakt, że instalacja jest pierwszą tego typu na świecie wymagała takiego sposobu postępowania.

Głównym powodem utrzymujących się, na znacznym poziomie wartości kosztów sprzedaży w 2018 roku są koszty transportu do klienta ze względu na znaczny przyrost ilości produkowanej i sprzedawanej mikrosfery. Grupa Eko Export ponosi koszty transportu, które jednak są refakturowane na końcowego odbiorcę.

W/w wymienione czynniki są głównymi, które negatywnie wpływają na rentowność operacyjną Grupy.

Podsumowując, w roku 2018 nastąpił :

- 1) znaczny, 31% wzrost przychodów ze sprzedaży,
- 2) zwiększenie kosztów produkcji każdej sprzedanej tony mikrosfer ze względu wydłużoną i ostrą zimę w Kazachstanie, czego skutkiem był znaczny wzrost kosztów zakupu mikrosfer. Dodatkowo obciążenie kosztami produkcji spółki zależnej, której Zakład w Astanie w 2018 roku nie osiągnął jeszcze pełnej zdolności produkcyjnej,
- 3) Koszty sprzedaży, przy niewielkim wartościowo wzroście zostały zdecydowanie zmniejszone przeliczając na tonę mikrosfery.

Zarząd wdrażając nową strategię sprzedażową dąży do realizacji w 2018 roku i latach następnych następujących założeń:

- 1) Zwiększenie przychodów nastąpiło dzięki bardzo dobrej technologii, jak też stosunkowo niskim cenom sprzedaży, które były konieczne „na wejściu” do kluczowych naszych klientów by doprowadzić do tego, że w znacznej części Eko Export jest już jedynym dostawcą. Zwiększenie przychodów zaczęło się już od 2017 roku gdzie osiągnięto wzrost 25%.

Rok 2018 miał być kontynuacją tego procesu, ale ze względu na bardzo mroźną i długotrwałą zimę 2017/18, a następnie powodzie, które spowodowały rozlanie się lagun z mikrosferą daleko w głąb łądu i z tym związane olbrzymie zanieczyszczenie mikrosfer praktycznie na całym terytorium Kazachstanu, nastąpiły komplikacje.

Stopień zanieczyszczenia mikrosfer organicznych i nie organicznych był tak znaczny, że udział mikrosfery w zbieranym „surowcu” był mniejszy niż 50%. Spowodowało to u producentów (w tym i Grupie Eko ) wzrost kosztów związanych z „myciem” mikrosfery, jak też z odpadami (często większymi niż 50%)

Tak więc, Grupa Eko Export aby ograniczyć ewentualne straty związane z tymi nieplanowanymi kosztami, była zmuszona zmniejszyć w trakcie roku 2018 ilości rezerwowane przez naszych klientów na ten rok. Było to możliwe między innymi dzięki temu, że duża część klientów chciała robić zakupy „na zapas”.

Wzrost sprzedaży w 2018 roku , w stosunku do roku poprzedniego wyniesie minimum 30%. Tu należy podkreślić, że żaden z klientów Grupy nie zrezygnował z naszych dostaw w 2019 roku, a znaczna część zwiększyła zamówienia, pomimo wzrostu cen.,

- 2) Stała dywersyfikacja klientów i branż, do których Grupa Eko Export będzie dostarczać mikrosferę,

3) Stopniowe zwiększanie cen sprzedaży mikrosfer do odbiorców, u których Grupa Eko Export jest już stałym dostawcą.

Natomiast wdrożenie procesu zmniejszenia kosztów produkcji ma za zadanie:

- 1) Stopniowe zmniejszanie udziału kosztów zarządu i sprzedaży w kosztach wytworzenia tony mikrosfery,
- 2) Zmniejszanie kosztów pozyskania oraz produkcji mikrosfer. Minimalizację kosztów zakupu surowców Grupa planuje osiągnąć poprzez znaczne zwiększenie udziału dostaw ze spółki zależnej Eko Sphere taniego surowca w ogólnej strukturze dostawców.

Po uwzględnieniu pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej powstała strata brutto o wartości 3,2 mln. zł. Dodatkowym obciążeniem wyniku netto są naliczone obciążenia podatkowe. Po uwzględnieniu podatku dochodowego, Grupa Eko Export odnotowała stratę netto na poziomie 3,7 mln złotych.

W strukturze aktywów na 30 września 2018 roku nie uległy znaczącym zmianom wartości majątku trwałego i obrotowego

W pasywach wzrosła wartość zobowiązań krótkoterminowych z względu na wzrost wartość otrzymanych pożyczek od odbiorców Spółki.

W 2018 spłacano na bieżąco raty i odsetki od kredytów krótkoterminowych.

Przepływy środków pieniężnych za 9 miesięcy 2018 były nieznacznie ujemne i wyniosły -26 tys. zł. Główny wpływ na tę wartość miała dodatnia działalność operacyjna na łączną kwotę – 1.789 tys. złotych. Główny wpływ na tę wartość miały w szczególności: zmiana stanu zapasów (+) 0,7 mln zł, amortyzacja (+) 2 mln zł, zmiana stanu zobowiązań (+) 2,4 mln zł oraz zmiana stanu należności (-) 2,7 mln zł. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-) 52 tys. zł. Przepływy z działalności finansowej były dodatnie, jest to przede wszystkim wynik wpływu pożyczek od odbiorców. Stan środków pieniężnych na koniec półrocza wyniósł 203 tys. złotych.

#### KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Definicje wskaźników finansowych:

- marża brutto (stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność brutto na działalności handlowej (stosunek zysku brutto na sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów),
- rentowność operacyjna (stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność EBITDA (stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność brutto (stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność netto (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność kapitałów własnych ROE (stosunek zannualizowanego zysku netto do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej, obliczanych jako średnia z okresu 01.01.2016 - 30.09.2017),
- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe),
- wskaźnik płynności podwyższonej ((aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótko-terminowe),
- wskaźnik ogólnego zadłużenia (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótko-terminowych do pasywów ogółem),

→ wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej).

<b>Rentowność</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Marża brutto</b>	15,12%	26,75%
<b>Rentowność brutto na działalności handlowej</b>	36,24%	43,47%
<b>Rentowność operacyjna</b>	-14,09%	-3,34%
<b>Rentowność EBITDA</b>	-5,96%	9,63%
<b>Rentowność brutto</b>	-13,01%	-23,05%
<b>Rentowność netto</b>	-14,94%	-22,62%
<b>Rentowność kapitałów własnych ROE</b>	-5,96%	-6,69%
<b>Płynność</b>		
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	0,80	1,10
<b>Wskaźnik płynności podwyższonej</b>	0,36	0,43
<b>Zadłużenie</b>		
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	34,30%	30,80%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b>	52,21%	44,51%

Grupa Kapitałowa Eko Export osiągnęła za 9 m-cy 2018 roku marżę brutto na poziomie 15% przy uzyskanej na koniec września 2017 wartości 27%. Głównym powodem jest wzrost kosztów własnych sprzedanych produktów w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku, m.in. wzrostem kosztów zakupu surowców. Wskaźniki rentowności brutto i netto pokazują poprawę zyskowności Grupy. Jest to wynikiem spadku kosztów finansowych, głównie ujemnych różnic kursowych. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na poziomach odpowiednio 0,8 oraz 0,4. Wskaźniki płynności są niższe niż za 9 m-cy roku ubiegłego ze względu na wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do utrzymujących się na tym samym poziomie wartości aktywów obrotowych. Ich poziom zapewnia płynność finansową Grupy. Wskaźniki zadłużenie ogólnego oraz kapitałów własnych zwiększyły swoją wartość do poziomu 34% i 52%. Wskaźniki płynności oraz niskiego zadłużenia wykazują, że Klienci oraz Dostawcy mają zagwarantowane bezpieczeństwo zawieranych transakcji zarówno w krótkim jak i długim okresie. Widoczny jest niewielki potencjał do podejmowania działań o charakterze inwestycyjnym. W świetle zaprezentowanych wskaźników analizy finansowej Eko Export S.A. znajduje się przejściowo, w słabszej niż w latach poprzednich kondycji finansowej, jednak gwarantującej zdolność realizacji długoterminowych kontraktów o znacznej wartości.



## **7. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I ISTOTNYCH DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W III KWARTALE 2018 I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU**

### **7.1. Istotne zdarzenia w III kwartale 2018r.**

W dniu 06.08.2018r. została podpisana umowa o rozpoczęciu współpracy z Partnerem zagranicznym działającym od wielu lat w Republice Kazachstanu na pozyskiwanie mikrosfery na początku metodami tradycyjnymi na dwóch dużych Elektrowniach należących do Holdingu Partnera. Partner jest największym, prywatnym inwestorem w Kazachstanie w branży energetycznej.

Współpraca będzie rozwijała się etapami:

1. bieżąca od dnia podpisania umowy, polegająca na tradycyjnym pozyskiwaniu mikrosfery na prawach wyłączności, prowadzeniu badań dotyczących właściwości fizyko- chemicznych oraz możliwych do pozyskania ilości mikrosfer we wszystkich już obecnie posiadanych elektrowniach i elektrociepłowniach, które wchodzi w skład Holdingu, jak i ewentualnie następnych, które w międzyczasie zostaną zakupione;

2. budowy wspólnego zakładu w Wolnej Strefie Ekonomicznej powiązanej z umową strategiczną w zakresie pozyskiwania mikrosfer ze wszystkich zakładów Partnera.

3. Już w trzecim kwartale Eko Sphere KZ (nasz spółka córka w Kazachstanie ) rozpoczęła organizację zbiorów na dwóch dużych lagunach należących do Partnera. Do końca sezonu połowów, pozyskana a następnie wysuszona w Astanie dość duże ilości mikrosfer, wystarczające do pierwszych prób przemysłowych, które będą wykonane w Polsce. Efekty tych działań będą widoczne dopiero od wiosny 2019r. kiedy na obu lagunach od początku sezonu zacnie się zorganizowane pozyskiwanie mikrosfer w dużych ilościach i w cenach znacznie niższych niż ceny, które obowiązują w sezonie 2018 na terenie Kazachstanu.

4. Od marca 2018 roku Spółka rozpoczęła działania prowadzące do zwiększenia aktywności w pozyskiwaniu nowych źródeł mikrosfer w Polsce.

Oprócz pięcioletniego kontraktu (począwszy od marca 2017) z jedną z największych elektrowni w Polsce już w marcu 2019 podpisaliśmy umowę na pozyskiwanie mikrosfer z drugiej elektrowni.

W trzecim kwartale nasze starania doprowadziły do kolejnych kontraktów i planujemy, że do końca 2018 roku uzyskamy wieloletni dostęp do kolejnych pięciu elektrowni.

Tak więc od wiosny 2019 Eko Export będzie pozyskiwało mikrosferę w siedmiu polskich elektrowniach. Będą to bardzo duże ilości, gdzie koszty pozyskiwania mikrosfery oraz koszty transportu do naszej suszarni w Bielsku-Białej będą znacząco niższe z elektrowni zagranicznych. Spowoduje to korzystne zmiany w cenie gotowego produktu począwszy od wiosny 2019r.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia w III kwartale br.

## 7.2. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym zaistniałe do dnia sporządzenia sprawozdania:

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.

W dniu 30.10.2018r. Spółka za zgodą banku dokonała przelewu w wysokości 2 000 000 zł na całkowitą spłatę korporacyjnego kredytu inwestycyjnego oraz częściową spłatę kredytu obrotowego dewizowego nieodnawialnego przeznaczonego na bieżącą działalność udzielonych Spółce przez ING Bank Śląski S.A.

W dniu 30.10.2018r. Spółka dokonała przedterminowej spłaty zobowiązań wobec swych akcjonariuszy: Jolanty Sidziny-Bokun, Jacka Dziedzica, Agnieszki Bokun i Zbigniewa Bokuna w łącznej kwocie 2 909 969 zł wynikających z udzielonego Spółce finansowania.

W dniu 29.10.2018r. zostały zawarte umowy inwestycyjne pomiędzy Spółką a inwestorami indywidualnymi: Agnieszką Bokun, Jackiem Dziedzic i Zbigniewem Bokun, zwanej dalej Akcjonariuszami. Zgodnie z zawartymi Umowami Inwestycyjnymi Akcjonariusze zobowiązali się do objęcia akcji nowej emisji o łącznej wartości nominalnej 97 250 zł, za cenę emisyjną 2 907 775zł w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Środki pozyskane z emisji akcji Spółka przeznaczy na bieżącą działalność.

W dniu 8 listopada 2018r. w Astanie została podpisana umowa wstępna o nawiązanie współpracy i zostało powołane Konsorcjum do projektu dotyczącego „Warunków połowu mieszanek żużlowo-popiołowych (mikrosfery) na obiektach organizacji zależnych Samruk-Energo S.A. Samruk-Energo i Konsorcjum, dalej zwane Stronami będą realizowały wspólnie Projekt, którego końcowym efektem będzie „Budowa i eksploatacja zakładu do pozyskiwania mikrosfery z odpadów GRES-1 i GRES-2 w Ekibastuzie. Zakład powstanie wg Patentu i Projektu Eko Exportu instalacji już istniejącej w Astanie znanej Partnerowi.

Do tego czasu zbiór mikrosfery rozpocznie się od zaraz a w praktyce od wiosny z wykorzystaniem nowoczesnych technologii na zasadzie wyłączności. W ciągu roku od dnia podpisania dzisiejszej umowy zostaną podpisane inne, potrzebne dokumenty.

W dniu 12.11.2018 Emitent otrzymał informację o zamówieniu (minimalnym) na 2019 rok od wieloletniego klienta firmy 3AComposites GmbH, Architecture & Display Europe, Singen (Niemcy) na kwotę ca 372 tys. EUR, tj. ca 1,6 mln zł.

W dniu 13.11.2018 niemiecki Koncern z branży wypełniaczy (działający na pięciu kontynentach) złożył pierwsze zamówienie na dostawę mikrosfer wysoko przetworzonych („tailor made materials”) na rok 2019, które Emitent potwierdził. Wielkość zamówienia to 2 058 tys. EUR to jest ca 8,8 mln PLN.

W dniu 19.11.2018r. Emitent otrzymał zamówienie na 2019 rok od Koncernu z branży metalurgicznej z Niemiec. Wartość kontraktu na rok 2019 wynosi 2 304 000 EUR, tj. ca 9,9 mln zł.

W dniu 26.11.2018r. Emitent potwierdził zamówienie na dostawę swoich produktów na 2019 rok na rynek Europy Północnej. Całkowita wielkość zamówień na 2019 rok wynosi 2 133 tys. EUR, tj. ca 9,2 mln zł.

## 8. INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH

W III kwartale br. nie wystąpiły takie zdarzenia.

## 9. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UDZIELONYCH POŻYCZKACH, UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O INNYCH AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

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

- kredyt inwestycyjny zawarty na zakup działki, ostatnia rata kredytu przypada na 30.04.2019 rok, walutą kredytu jest EUR, oprocentowanie EURIBOR+1M, zabezpieczony hipoteką umowną łączną

W III kwartale br. Spółka podpisała nowy aneks do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank śląski S.A. który obejmuje następujące kredyty:

- kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy wieloproduktowej zawarty w dniu 19.09.2017 w kwocie 500 000 EUR i 1 000 000 PLN, termin spłaty kredytu przypada na 19.10.2018 r., oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną i cesja z polisy.

- kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 2 340 000 EUR zawarty w dniu 19.09.2017, którego ostatnia rata przypada na 05.09.2022, oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną, cesja z polisy oraz zastawem rejestrowym.

W III kwartale 2018 roku nie istniały poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Pożyczki długoterminowe klasyfikowane są przez Spółkę zgodnie z MSR 39 do kategorii aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

Pożyczki zaciągnięte od akcjonariuszami są oprocentowane od 8 do 12,8 % w stosunku rocznym płatne na 12.11.2018, 30.06.2019 i 31.12.2019r.

Pożyczki zaciągnięte od pozostałych jednostek są oprocentowane w wysokości 1,0 % rocznie, płatne na 31.12.2019r.

### POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ I NA RZECZ GK EKO EXPORT

Pożyczki udzielone przez Grupę EKO EXPORT	30.09.2018	31.12.2017
Pożyczki długoterminowe	51 507	51 029
- w tym dla podmiotów powiązanych	51 507	51 029
Pożyczki krótkoterminowe	5 048	1 895
- w tym dla podmiotów powiązanych	5 048	1 896
Razem	56 555	52 924

Pożyczki udzielone dla Grupy EKO EXPORT	30.09.2018	31.12.2017
---	------------	------------

Pożyczki długoterminowe	1 401	1 346
- w tym od podmiotów powiązanych	1 401	1 346
Pożyczki krótkoterminowe	6 918	1 514
- w tym od podmiotów powiązanych	1 768	1 514
<b>Razem</b>	<b>8 319</b>	<b>2 860</b>

## 10. INFORMACJA O REZERWACH I ODPISACH

### 10.1 Informacja o Odpisach Aktualizujących Wartość Zapasów do Wartości Netto Możliwej do Uzyskania i Odwróceniu Odpisów Tego Typu

W trzecim kwartale 2018 roku nie zaistniały przesłanki do tworzenia jak również do odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

### 10.2 Informacja o Odpisach Aktualizujących z Tytułu Utraty Wartości Aktywów Finansowych, Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych i Prawnych lub Innych Aktywów oraz Odwróceniu Takich Odpisów

W trzecim kwartale 2018 roku nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

### 10.3 Informacje o Utworzeniu, Zwiększeniu, Wykorzystaniu i Rozwiązaniu Rezerw

W trzecim kwartale 2018 nie utworzono i nie rozwiązano żadnych rezerw.

### 10.4 Informacje o Rezerwach i Aktywach z Tytułu Odroczonego Podatku Dochodowego

Tabela poniżej pokazuje saldo rezerwy i aktywa na odroczonego podatku dochodowego ujęte w bilansie EKO EXPORT S.A. na dzień 30.09.2018 r.

(tys. zł)	30.09.2018	31.12.2017
Rezerwa na podatek odroczonego	3 908	3 313
Aktywa na podatek odroczonego	982	968

## 11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie III kwartału 2018r. Emitent nie dokonał nabycia ani sprzedaży znaczących aktywów trwałych.

## 12. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Spółka Eko Export S.A. nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w swojej działalności.

## 13. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie Zarządu Eko Export S.A. wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych okresów będą miały następujące czynniki:

### Czynniki zewnętrzne:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie (szczególnie dotyczy branży ropy i gazu)
- sytuacja finansowa Klientów Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności proces restrukturyzacji popytu i wzrostu cen ropy naftowej, a za tym idzie zwiększenie wydobycia, co ściśle wiąże się z dokonywanymi zakupami mikrosfery,
- realizacja planów sprzedaży głównych Klientów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że żaden z naszych klientów nie zrezygnował ze współpracy z Eko, a zdecydowana większość zwiększyła zamówienia w stosunku do 2017 roku,
- pozyskanie kilku nowych, znaczących Klientów dla Grupy,

### Czynniki wewnętrzne:

- skuteczność w pozyskaniu nowych kontraktów,
- prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami, głównie wysokomarżowymi, które to będą oferowane już w 2018 roku,
- umiejętność zwiększenia przewagi konkurencyjnej poprzez optymalizację kosztów produkcji oraz zwiększenia zdolności produkcyjnych i oferowanie produktów najwyższej jakości,
- realizacja kontraktów zgodnie z założonymi budżetami i warunkami umownymi,
- konsekwentna realizacja ustalonych budżetów kosztowych w całej Grupie Kapitałowej,
- stały proces inwestycji w kapitał ludzki, zmierzający do utrzymania kompetencji i konkurencyjności
- systematycznie prowadzone prace badawcze i rozwojowe, pozwalające komercjalizować innowacyjne rozwiązania branżowe,
- koordynacja działań rynkowych oraz realizacja planów inwestycyjnych Grupy.

### **Planowane działania operacyjne do końca 2018 roku**

Spółka jest w trakcie realizacji podniesienia kapitału zakładowego, który zamienia zobowiązania wobec akcjonariuszy na akcje. Zakończenie procesu w I kwartale 2019 roku znacząco zmniejszy zobowiązania spółki.

## **14. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **14.1 Informacje o umowach mogących w przyszłości zmienić proporcje akcji i udziałów spółek z Grupy Kapitałowej posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i udziałowców**

W dniu 02.08.2012r została podpisana Wieloletnia Umowa o Współpracy pomiędzy Partnerem z Europy a Emitentem oraz akcjonariuszami założycielami. Jej zasadnicze postanowienia gwarantują Eko Export stały dostęp do lagun z mikrosferą znajdujących się w posiadaniu Partnera, który będzie dokonywał suszenia mikrosfery we własnym zakładzie i sprzedawał Eko Export mikrosferę suchą. Równocześnie w celu powiązania kapitałowego partnerów i zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy będzie sukcesywnie realizowana (w miarę postępu dostaw mikrosfery) wzajemna "krzyżowa" wymiana akcji pomiędzy właścicielami Partnera z Europy i akcjonariuszami założycielami Eko Export. Wymiana będzie opiera się na zasadzie, że Eko Export zakupi akcje u Partnera z Europy, jego akcjonariusze zakupią akcje Eko Export od akcjonariuszy założycieli.

W dniu 11.05.2013r. została podpisana wieloletnia umowa o współpracy ze spółką w Europie (G) na dostawę mikrosfery szarej suchej. Umowa ta jest realizacją strategii Emitenta zmierzającą do maksymalnego wykorzystania nowej linii produkcyjnej pracującej właśnie na mikrosferze suchej.

Równocześnie w celu powiązania kapitałowego Partnerów i zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy, będzie sukcesywnie realizowana (w miarę postępu dostaw mikrosfery) opisana wyżej wzajemna „krzyżowa” wymiana akcji pomiędzy Partnerem z Europy i akcjonariuszami założycielami Eko Export.

Poza w/w transakcją nieznane są emitentowi żadne inne umowy w wyniku, których miałyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **14.2 Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia praw własności do akcji Spółek Grupy lub wykonywania prawa głosu z tych akcji**

W EKO EXPORT S.A. nie ma ograniczeń co do zmiany praw własności w stosunku do akcji Spółki. Zbycie akcji imiennych na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej. Nie występują też ograniczenia związane z wykonywaniem prawa głosu z posiadanych akcji oraz akcji Spółki.

W dniach 16-17 listopada 2017 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na 500 000 szt. akcji spółki Eko Export SA należących do Pani Agnieszki Bokun, Pana Zbigniewa Bokun i DAZI Investment sp. z o.o. W wyniku ustanowienia zastawu została ustanowiona blokada na ww. akcjach. Ustanowienie zastawu było jednym, z warunków zabezpieczenia obligacji serii A. W lipcu 2018 roku ustanowiono dodatkowy zastaw na 120 000 akcjach Spółki w celu zabezpieczenia emisji Obligacji. W dniu 29 października br. Spółka dokonała wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii A. W związku z tym został wykreślony zastaw rejestrowy na wszystkich zastawionych akcjach.

### **14.3 Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowym i instrumentami pochodnymi**

W III kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa EKO EXPORT nie zawierała jakichkolwiek kontraktów walutowych (opcji, futures i forward) lub innych transakcji z udziałem instrumentów finansowych oraz nie uczestniczyła w transakcjach o podobnym charakterze.

### **14.4 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

Spółka nie dokonała korekty błędów z poprzednich okresów.

### **14.5 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

W ocenie Zarządu EKO EXPORT S.A. w III kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

### **14.6 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W III kwartale br. Spółka nie wyemitowała żadnych akcji.

### **14.7 Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży**

Grupa EKO EXPORT nie przekazywała do publicznej wiadomości żadnych prognoz na III kwartał 2018r.

### **14.8 Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie**

W dniu 20.06.2018 roku akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę o przeznaczeniu całego zysku za rok 2017 na powiększenie kapitału zapasowego Spółki. Spółka nie deklarowała i nie wypłaciła dywidendy za 2017 rok.

### **14.9 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi**

W III kwartale 2018 roku EKO EXPORT S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które zawierane byłyby na warunkach innych niż rynkowe.

### **14.10 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami Grupy**

W III kwartale 2018 nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące podstawowych zasad zarządzania EKO EXPORT S.A. jak i w spółkach wchodzących w tym okresie w skład jej Grupy Kapitałowej.

### **14.11 Informacja o postępowaniach przeciwko Spółce Dominującej**

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Eko Export nie była stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w której przedmiot sporu dotyczył zobowiązań lub wierzytelności przekraczających wartość 10% kapitałów własnych emitenta.

## 15. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EKO EXPORT S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

### 15.1 Bilans

		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2016
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>114 852</b>	<b>113 530</b>	<b>106 414</b>
	I. Aktywa niematerialne	4 162	4 341	4 401
	II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 738	16 817	16 880
	III. Należności i rozliczenia długoterminowe	4 457	4 246	4 331
	IV. Nieruchomości inwestycyjne	2 779	2 779	2 873
	V. Długoterminowe aktywa finansowe	86 722	84 368	76 845
	VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	983	968	1 074
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 589</b>	<b>17 820</b>	<b>23 922</b>
	I. Zapasy	7 374	8 587	8 954
	II. Należności i rozliczenia krótkoterminowe	10 572	7 118	7 864
	III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 466	1 895	6 995
	IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177	222	110
<b>Aktywa razem</b>		<b>136 440</b>	<b>131 350</b>	<b>130 336</b>

		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>101 605</b>	<b>101 337</b>	<b>100 462</b>
	I. Kapitał podstawowy	1 218	1 218	1 197
	II. Pozostałe kapitały	79 272	79 190	76 685
	III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	20 200	20 847	20 846
	IV. Wynik finansowy bieżącego roku	916	82	1 733
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 673</b>	<b>15 999</b>	<b>17 518</b>
	I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	99	99	27
	II. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
	III. Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8 979	9 701	13 106
	IV. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 908	3 313	3 831
	V. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 687	2 886	554
<b>C.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 162</b>	<b>14 014</b>	<b>12 356</b>
	I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	33	47
	II. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
	III. Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	13 394	9 245	6 999
	IV. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 757	3 478	3 418
	V. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	979	1 258	1 892



<b>Pasywa razem</b>	<b>136 440</b>	<b>131 350</b>	<b>130 336</b>
---------------------	----------------	----------------	----------------

## 15.2 Rachunek Zysków I Strat Oraz Sprawozdanie Z Pozostałych Całkowitych Dochodów

		III kwartał 2018	01.01.2018 30.09.2018	III kwartał 2017	01.01.2017 30.09.2017
<b>I.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	8 194	24 599	7 544	18 802
<b>II.</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	5 495	17 443	5 534	12 806
<b>A.</b>	<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 698</b>	<b>7 155</b>	<b>2 010</b>	<b>5 996</b>
<b>III.</b>	Koszty sprzedaży	426	1 127	191	857
<b>IV.</b>	Koszty ogólnego zarządu	1 472	4 362	1 294	3 534
<b>B.</b>	<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>802</b>	<b>1 667</b>	<b>524</b>	<b>1 605</b>
<b>V.</b>	Pozostałe przychody operacyjne	(16)	237	34	132
<b>VI.</b>	Pozostałe koszty operacyjne	384	818	608	801
<b>C.</b>	<b>Wynik operacyjny</b>	<b>401</b>	<b>1086</b>	<b>(50)</b>	<b>936</b>
<b>VII.</b>	Przychody finansowe	(71)	3 334	(1 784)	3 290
<b>VIII</b>	Koszty finansowe	678	2 881	(1 912)	1 773
<b>D.</b>	<b>Wynik brutto</b>	<b>(350)</b>	<b>1 538</b>	<b>78</b>	<b>2 453</b>
<b>IX.</b>	Podatek dochodowy	(52)	623	240	720
<b>E.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(298)</b>	<b>915</b>	<b>(162)</b>	<b>1 733</b>

<b>Sprawozdanie Z Pozostałych Całkowitych Dochodów</b>		9 miesięcy zakończone 30.09.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	12 miesięcy zakończone 31.12.2017
<b>A.</b>	Wynik netto	915	1 213	82
<b>B.</b>	Inne całkowite dochodowy	915	1 213	82
	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	915	1 213	82
-----------------------------	-----	-------	----

### 15.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

za okres od dnia 01.01.2018r. do dnia 30.09.2018r.

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018	1 218	20 847	79 190	82	101 336
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału					
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej					
Podział Zysku za 2017 rok			82		82
Wynik roku bieżącego				916	916
Korekta błęd		(647)		(82)	(729)
Na dzień 30.09.2018	1 218	20 200	79 272	916	101 605

za okres od dnia 01.01.2017r. do dnia 31.12.2017r.

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały	Zyski Zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	1 133	20 666	66 124	3 720	91 642
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	85				85
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			9 346		9 346
Podział zysku			3 720	(3 720)	
Wynik roku bieżącego				82	82
Korekty lat ubiegłych		181			181
Na dzień 31.12.2017	1 218	20 847	79 190	82	101 336

za okres od dnia 01.01.2017r. do dnia 30.09.2017r.

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	1 133	20 666	66 124	3 720	91 642
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	65				65
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			6 841		6 841
Podział Zysku za 2016 rok			3 720	(3 720)	
Wynik roku bieżącego				1 733	1 733
Inne (korekty MSSF)		181			181
Inne całkowite dochody za okres					
Na dzień 30.09.2017	1 197	20 847	76 685	1 733	100 462

## 15.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 r.
<b>A. Działalność operacyjna</b>	<b>322</b>	<b>3 764</b>	<b>2 796</b>
I. Wynik brutto	916	379	2 453
II. Korekty o pozycje	(593)	3 385	343
- Amortyzacja	934	1 217	908
- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 647)	2 467	2 172
- Odsetki i udziały w zyskach	1 299	( 3 348)	(1 965)
- Zmiana stanu zapasów	1 213	4 043	3 676
-Zmiana stanu należności	(3 666)	(2 354)	(5 379)
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 566	1 399	1 440
- Podatek zapłacony	0	(297)	(720)
-Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
- Inne korekty z działalności operacyjnej	(294)	257	209
<b>B. Działalność inwestycyjna</b>	<b>(2 330)</b>	<b>(3 853)</b>	<b>(1 783)</b>
I. Wpływy			0
- Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			0
- Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
- Z aktywów finansowych			
- Inne			
II. Wydatki	(2 330)	(3 853)	(1 783)
- Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(51)	(372)	
- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
- Na aktywa finansowa	(2 279)	(3 481)	(1 783)
- Inne			
<b>C. Działalność finansowa</b>	<b>1 963</b>	<b>157</b>	<b>(1 058)</b>
I. Wpływy	3 575	5 450	
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 450	
- Kredyty i pożyczki	3 575		
- Leasingi			
- Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	(1 612)	( 5294)	(1 058)
- Nabycie akcji własnych			
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy			
- Spłaty kredytów i pożyczek		(5 294)	(999)
- Spłaty leasingów	(313)	( 34)	(59)
- Inne wydatki finansowe	(1 299)		
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(45)</b>	<b>68</b>	<b>(45)</b>
<b>E. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>222</b>	<b>154</b>	<b>154</b>
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>177</b>	<b>222</b>	<b>109</b>