

EKO EXPORT S.A.  
ul. Strażacka 81  
PL 43-382 Bielsko-Biała  
NIP: PL 547186541  
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)



**Sprawozdanie Zarządu Eko Export S.A.  
z Działalności Grupy Kapitałowej  
Eko Export S.A.  
w roku obrotowym 2018**

Bielsko-Biała, 30 kwietnia 2019r.

## Spis treści

1. Podstawowe Informacje o Spółce .....	4
2. Osoby Zarządzające i Nadzorujące EKO EXPORT S.A. w Roku 2017 .....	4
2.1. Zarząd EKO EXPORT S.A. ....	4
2.2. Rada Nadzorcza .....	4
2.3. Wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym .....	5
3. Akcjonariusze EKO EXPORT S.A. ....	5
3.1. Wykaz znaczących akcjonariuszy EKO EXPORT S.A. ....	5
3.2. Informacje o akcjach EKO EXPORT S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	6
3.3. Informacje o akcjonariuszach posiadających szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do EKO EXPORT S.A. ....	7
4. Informacja o Nabyciu Udziałów w Spółce Zależnej .....	7
5. Informacja o Nabyciu Akcji własnych .....	7
6. Organizacja Grupy Kapitałowej Eko Export .....	7
7. Kluczowe Informacje o Produktach i Usługach Grupy EKO EXPORT .....	10
8. Informacja o Dostawcach Grupy Kapitałowej EKO EXPORT S.A. ....	11
9. Komentarz Zarządu GRUPY EKO EXPORT S.A. do Skonsolidowanych Wyników Finansowych w Roku 2018.....	11
10. Opis Istotnych Zdarzeń, i Istotnych Dokonań, Które Miały Miejsce w Roku 2018 i po Jego Zakończeniu do Dnia Przekazania Raportu .....	20
11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona .....	21
12. Informacja o Zaciągniętych Kredytach, Udzielonych Pożyczkach, Udzielonych Gwarancjach i Poręczeniach oraz o Innych Aktywach i Zobowiązaniach Warunkowych .....	25
13. Informacja o Rezerwach i Odpisach .....	26
13.1. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	26
13.2. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	26
13.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	26
13.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	26
14. Informacje o Istotnych Transakcjach Nabycia i Sprzedaży Aktywów Trwałych .....	27

15. Opis Transakcji z Podmiotami Powiązаныmi .....	27
16. Informacja o Wyplaconej lub Zadeklarowanej Dywidendzie .....	27
17. Objasnienia Dotyczące Sezonowosci Dzialalnosci GRUPY EKO EXPORT S.A. ....	27
Grupa Kapitałowa Eko Export S.A. nie wykazuje sezonowosci lub cyklicznosci w swojej dzialalnosci. .....	27
18. Informacja o ryzykach związanых z posiadanyimi instrumentami finansowymi.....	27
19. Opis Czynnیکów, Ktore Będa Miały Wplyw na Osiągane Wyniki w Perspektywie co Najmniej Kolejnego Kwartału .....	28
20. Perspektywy i Zamierzenia .....	30
21. Informacje o Umowie z Bieglym Rewidentem .....	33
22. Pozostale Informacje .....	33
22.1 Informacje o umowach mogacych w przyszłosci zmienić proporcje akcji i udzialów EKO EXPORT S.A. posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i udzialowców.....	33
22.2 Informacje o ograniczeniach dotyczacych przenoszenia praw własnosci do akcji Spółki lub wykonywania prawa głosu z tych akcji.....	34
22.3 Informacja o transakcjach związanых z kontraktami walutowymi .....	34
22.4 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dluznych i kapitałowych papierów wartosciowych..	34
22.5 Informacja o Realizacji Prognozy Przychodów ze Sprzedazy .....	35
22.6 Zmiany w Podstawowych Zasadach Zarządzania Przedsiębiorstwami Grupy.....	35
22.7 Informacje o Postępowaniach Przeciwko EKO EXPORT S.A .....	35
22.8 informacji o powiazaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartosciowe, instrumenty finansowe itp. ) tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiazanych oraz opis metod ich finansowania.....	35
23. Dodatkowe Informacje do Sprawozdania .....	35
24. Oświadczenie Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych.....	36
25. Oświadczenia Rady Nadzorczej .....	36
25.1. Oświadczenie Rady Nadzorczej Eko Export SA w zakresie Komitetu Audytu .....	36
26. Oświadczenia Zarządu .....	37
26.1. Oświadczenie Zarządu spółki Eko Export SA w zakresie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z dzialalnosci Grupy Kapitałowej .....	37
26.2. Oświadczenie Zarządu spółki Eko Export SA w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdan finansowych .....	37
26.3. Informacja dotyczaca oceny sprawozdan Eko Export S.A. i Grupy Kapitałowej Eko Export za rok 2017.....	38

## 1. Podstawowe Informacje o Spółce

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 maja 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.

## 2. Osoby Zarządzające i Nadzorujące EKO EXPORT S.A. w Roku 2017

### 2.1. Zarząd EKO EXPORT S.A.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania do publikacji w skład Zarządu Eko Export S.A. wchodzi:

Jacek Dziejczak - Prezes Zarządu.

### 2.2. Rada Nadzorcza

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

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

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Pełniona funkcja</u>
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

### 2.3. Wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie Zarządu Eko Export S.A. wypłaconego w 2018 roku w tys. PLN:

	31.12.2018	31.12.2017
Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu	528	514
Pan Zbigniew Bokun – Prokurent	73	73

Łączna wartość wynagrodzenia Rady Nadzorczej Eko Export S.A. wypłaconego w 2018 roku w tys. PLN:

Lp.	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Eko Export S.A. w 2018 roku	Okres
1	Marek Kwiatek	200	01.01-31.12.2018
2	Janusz Hańderek	16	01.01-31.12.2018
3	Artur Firganek	0*	01.12-31.12.2018
	RAZEM	216	

Pozostałym Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w organach spółki oraz nie przysługują im inne świadczenie z tytułu pełnienia tej funkcji.

Natomiast w związku z tym, iż Pani Jolanta Sidzina-Bokun miała zawartą ze Spółką umowę zlecenia na kompleksowe przygotowanie założeń dotyczących strategii działania Spółki EKO EXPORT S.A. w latach 2017-2018 - wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 456.000,00 zł.

Z Panią Agnieszką Bokun jest zawarta umowa zlecenie na kompleksowe przygotowanie założeń dotyczących strategii działania Spółki EKO EXPORT S.A. w latach 2017-2018, wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 408.000,00 zł.

## 3. Akcjonariusze EKO EXPORT S.A.

### 3.1. Wykaz znaczących akcjonariuszy EKO EXPORT S.A.

Kapitał zakładowy Eko Export S.A. na dzień 31.12.2018r. wynosi 1 217 706,20 zł i dzieli się na 12 177 062 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 1 marca 2019 roku zostało dopuszczone do obrotu 972 500 szt. akcji serii N na okaziciela. Po tym podwyższeniu kapitał zakładowy wynosi 1 314 956,20 i dzieli się na 13 149 562 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki są: Agnieszka Bokun, Zbigniew Bokun oraz DAZI Investment Sp. z o.o.

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 560 077	2 547 577	11,86%	16,49%
Zbigniew Bokun	1 409 545	2 212 045	10,72%	14,32%
DAZI Investment sp. z o.o	720 022	1 224 522	5,48%	7,93%
Pozostali Akcjonariusze	9 459 918	9 462 918	71,94%	61,26%
Suma	13 149 562	15 447 062	100,00%	100,00%

W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie.

### 3.2. 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	342 912	342 912	2,61%	2,22%
Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej	1 560 077	2 547 577	11,86%	16,49%
Zbigniew Bokun	Prokurent	1 409 545	2 212 045	10,72%	14,32%

W roku 2018 nie nastąpiły zmiany w posiadanych akcjach przez osoby nadzorujące Emitenta opisane w tabeli powyżej. Natomiast w I kwartale 2019 roku Emitent podwyższył kapitał zakładowy w drodze emisji 972 500 akcji serii N. Sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 6 lutego 2019 r. W dniu 1 marca 2019 r. akcje nowej emisji zostały dopuszczone do obrotu giełdowego.

Akcje serii N zostały objęte przez następujące osoby:

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

W dniu 6 lipca 2018 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach spółki Eko Export S.A. 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 stanowiło zabezpieczenie Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta w 2017 roku. Zastaw ten został zwolniony w październiku 2018 poprzez przedterminowy wykup obligacji.

W dniu 28 listopada 2018 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach spółki Eko Export S.A. należących do Pani Agnieszki Bokun. Akcje te stanowią zabezpieczenie umowy ramowej na dostawę mikrosfery zawartej pomiędzy Eko Export S.A. a dostawcą.

W dniu 21 grudnia 2018 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach spółki Eko Export S.A. należących do Pana Zbigniewa Bokun i spółki DAZI Investment Sp. z o.o. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

Dodatkowo, poza wskazaną wyżej w tabeli ilością posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej 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 5,48 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 7,93 % 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 5,48 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 7,93 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

### **3.3. Informacje o akcjonariuszach posiadających szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do EKO EXPORT S.A.**

Nie istnieją akcjonariusze posiadający szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do Eko Export S.A.

## **4. Informacja o Nabyciu Udziałów w Spółce Zależnej**

W 2018 roku Eko Export S.A. nie nabyło udziałów w Spółce Zależnej.

## **5. Informacja o Nabyciu Akcji własnych**

W 2018 roku Eko Export S.A. nie nabyło akcji własnych, nie posiada również akcji własnych nabytych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

## **6. Organizacja Grupy Kapitałowej Eko Export**

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2018 Grupa Kapitałowa EKO EPOR T obejmowała:

- 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 31.12.2018 R.



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

W dniu 22 marca 2019 roku spółka Eko Export sprzedała udziały w Eko Innovation.

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

### 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 (БИН – 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

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana Grupy Kapitałowej.

w dniu 21 grudnia 2017 r. Zarząd zbył na rzecz podmiotu trzeciego wszystkie posiadane przez Emitenta udziały w dwóch spółkach: Eko Microspheres Almaty i Ekibastuz Microspheres KZ z siedzibą w Ałmaty, Republika Kazachstanu.

W wyniku zawartych umów sprzedaży udziałów uległa zmianie struktura organizacyjna grupy kapitałowej Emitenta. W chwili obecnej w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi: Eko Export SA (Emitent), jako spółka dominująca, oraz Eko Sphere KZ z siedzibą w Karagandzie, Republika Kazachstanu, jako spółka zależna, w której Emitent posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym.

Emitent sprzedał udziały we wskazanych powyżej spółkach z powodu przejęcia wszystkich zaplanowanych dla tych spółek zadań operacyjnych przez spółkę Eko Sphere KZ. Zmiany organizacyjne Grupy spowodują ograniczenie kosztów działalności oraz poprawę systemu zarządzania Grupą kapitałową Emitenta.

#### **JEDNOSTKI, W KTÓRYCH EKO EXPORT S.A. POSIADA UDZIAŁY LUB AKCJE**

Spółka posiada następujące udziały na dzień 31.12.2018r. podmiotami powiązаныmi w wysokości 2 948,18 zł, na co składa się:

- EKO Sphere KZ :	1 893,85 zł
- Eko Innovation	1 054,33 zł

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

W 2018 roku został utworzony odpis aktualizacyjny w wysokości 17 612 tys. Zł. Do pozycji:

- OMEGA MINERALS TRADING & INVESTMENTS SA 17 612 tys. Zł.

W 2015 roku został utworzony odpis aktualizacyjny w wysokości 2 210 000,00 zł do pozycji:

- Kopalnie Złota S.A. 2 210 000,00 zł

## 7. Kluczowe Informacje o Produktach i Usługach Grupy EKO EXPORT

Podstawowa działalność Grupy koncentruje się na produkcji i uszlachetnianiu mikrosfery. Mikrosfera - to ziarna szlaki powstające w czasie spalania pyłu węglowego w dużych paleniskach, najczęściej elektrowniach. W czasie spalania węgla na obrzeżach strefy wysokotemperaturowej plastyczna szlaka tworzy w otoczeniu gazów granulki (banieczki) o średnicy  $\varnothing$  - 0,5 mm zawierające w swym wnętrzu gaz. Granulki, odtransportowane razem ze szlaką do stawu osadowego, wypływają na powierzchnię wody. Wyłowione z wody, kierowane są do komory ociekowej wykonanej z płótna brezentowego, tracąc w ten sposób nadmiar wody. Po odpowiednio długim leżakowaniu, gdy zawartość wody spadnie do ok. 20% pakowane są do worków polipropylenowych i w tej formie transportowane do dalszej przeróbki.

Podstawowym produktem handlowym Spółki w 2018 roku była mikrosfera szara produkowana w podstawowych frakcjach: F500, F450 i F150 oraz mikrosfera biała w frakcji W150 i W300. Głównie sprzedającym się produktem w 2018 roku była frakcja szara i biała 150 mikronów oraz frakcja biała 300 mikronów.

Spółka kontynuowała sprzedaż białego surowca pozyskiwanego od 2014 roku. W 2018 roku sprzedaż białego surowca była bardzo znacząca dla Spółki, ponieważ jej udział w przychodach wyniósł ca 66%.

W związku z dokonanymi znacznymi inwestycjami w linię produkcyjną oraz stały nadzór nad jakością (certyfikaty ISO) Grupa Eko Export podniosła znacznie wydajność produkcji oraz jakość sprzedawanych produktów. Jeśli chodzi o elastyczność w dostosowywaniu się do potrzeb klienta (różne frakcje, opakowanie, oznakowanie) i szybkiej dostawy, Grupa ma sporą przewagę nad firmami konkurencyjnymi.

### Udział % przychodów ze sprzedaży mikrosfer w podziale na frakcje w 2018 r. w tys. PLN:

Frakcja	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach ogółem
Mikrosfera szara	4 076	12%
Mikrosfera biała	3 235	9,5%
Towary	25 068	74%
Usługi	1 598	4,5%
<b>Razem</b>	<b>33 978</b>	<b>100%</b>

W 2018 roku GRUPA EKO EXPORT kontynuowała sprzedaż do odbiorców pozyskanych w poprzednich latach. Spółka współpracuje z kilkoma pośrednikami w handlu minerałami, jak również dostarcza mikrosferę bezpośrednio do odbiorców końcowych.

W okresie 01.01-31.12.2018r. mikrosfera była odbierana głównie przez odbiorców z krajów europejskich. Głównymi odbiorcami (tak jak w poprzednim okresie) to klienci z Niemiec, Szwecji i Anglii.

Kraj	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach
Anglia	6 198	18,24
Szwecja	5 776	17
Niemcy	15 378	45,26
Holandia	846	2,49
Słowenia	421	1,24
USA	1 553	4,57
Japonia	951	2,8
Korea	183	0,54
Tajwan	139	0,41
Polska	1 801	5,3
inne	731	2,15
<b>razem</b>	<b>33 978</b>	<b>100</b>

**Klienci, dla których udział w sprzedaży za 2017 wyniósł ponad 20% sprzedaży ogólnej:**

1. Koncernem z branży metalurgicznej z Niemiec z zakładami w Europie (24,5%), USA, Japonii, Tajwanie i Korei Płd. – ok. 30%

#### 8. Informacja o Dostawcach Grupy Kapitałowej EKO EXPORT S.A.

Główne źródła surowca skoncentrowane są w Europie Wschodniej i Azji. Eko Export sprowadza surowiec do produkcji w postaci mikrosfery suchej, która może być dostarczana przez cały rok.

Spółka podpisała umowę w 2016 roku na zakup mikrosfery mokrej z Elektrowni z Grupy ENEA w latach 2016-2020.

#### 9. Komentarz Zarządu GRUPY EKO EXPORT S.A. do Skonsolidowanych Wyników Finansowych w Roku 2018

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ

<i>Wybrane pozycje rachunku zysków i strat</i>	<i>01.01.2018 31.12.2018</i>	<i>01.01.2017 31.12.2017</i>
<i>Przychody ze sprzedaży ogółem</i>	33 980	25 534,9
<i>Koszty własne sprzedaży</i>	27 976	20 873,8
<i>Zysk/strata brutto na sprzedaży</i>	6 004	4 661,1

<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>	(3 113)	(3 280,1)
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	(5 987)	(4 647,5)
<b>Zysk/strata brutto</b>	(23 968)	(7 045,5)
<b>Podatek dochodowy</b>	(1 088)	391,3
<b>Zysk/strata netto</b>	(22 880)	(7 436,8)

#### BILANS W TYS. ZŁ

<b>Wybrane pozycje bilansu</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	56 031	80 251,6
<b>Aktywa obrotowe</b>	17 410	13 574,5
<b>Kapitał własny</b>	43 120	65 652,9
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	8 115	16 850,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	22 206	11 322,9
<b>Suma bilansowa</b>	<b>73 441</b>	<b>93 826,1</b>

#### WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. ZŁ

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności :</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>operacyjnej</b>	(2 466)	1 206
<b>inwestycyjnej</b>	5 037	(1 254)
<b>finansowej</b>	(2 558)	123
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	13	75
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	242	229

W 2018 nastąpiło pogorszenie wyników Grupy Kapitałowej Eko Export w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Za 12 miesięcy 2018 strata netto wyniosła 22,9 mln zł. Przychody na poziomie 34,0 mln złotych są o 34% wyższe niż w roku ubiegłym.

Zysk ze sprzedaży brutto w 2018 roku wyniósł 6,0 mln zł, a rentowność na tym poziomie osiąga poziom aż 18%.

Strata ze sprzedaży netto w 2018 roku wyniosła -3,1 mln zł, a rentowność na tym poziomie osiąga poziom -9%.

Wartość wskaźnika EBITDA w 2018 roku wyniosła – 4,6 mln zł (rentowność -14%).

Głównymi, czynnikami wpływającym na działalność operacyjną oraz wyniki Grupy w 2018 roku są:

- 1) Wyższe o 34% przychody ze sprzedaży,

W 2018 roku średnia cena mikrosfery była wyższa od uzyskanej w roku poprzednim o ok. 10%, co było spowodowane głównie zmianą przyjętej strategii sprzedażowej. Eko Export w latach 2012-2015 ograniczał swoje rynki zbytu do 2-3 branż i kilku klientów. Do 2014 roku rynki te zapewniały całkowity zbył dla produktów Eko Export przy bardzo atrakcyjnych cenach sprzedaży i rentowności. Jednak, załamanie rynku ropy i gazu od 2014 roku tj. wybuchu wojny na Krymie (nastąpiła spadek cen ropy i jednocześnie jej wydobycia) spowodował znaczny spadek zapotrzebowania na mikrosferę w tej branży co jednocześnie obniżyło ceny mikrosfery. Spadek zapotrzebowania na mikrosferę u głównego odbiorcy znacznie obniżył osiągnięte przez Eko Export przychody. W związku z posiadaną nieprawidłową strukturą sprzedaży (niewielka dywersyfikacja klientów i branż) Zarząd Eko Export podjął od 2016 roku intensywne działania w celu poprawy tej sytuacji. Nowa strategia sprzedażowa zakłada intensywne działania w celu dywersyfikacji ilości odbiorców oraz branż do których Eko Export będzie dostawcą mikrosfer. Już widać znaczne efekty wprowadzanej zmiany strategii, gdyż w roku 2017 nastąpił znaczny, bo 25%, w 2018 roku zanotowano 34% wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2017 roku, a na 2019 rok spółka ma zamówienia na 60 mln zł co stanowi wzrost w stosunku do 2018 roku aż o 76%. Od 2016 roku nastąpiła znaczna dywersyfikacja branż do których jest dostarczana mikrosfera (8 branż) oraz klientów (30 klientów). Oczywiście Eko Export w dalszym ciągu aktywnie działa w celu pozyskania jak największego zakresu klientów w celu osiągnięcia stabilizacji sprzedażowej oraz odporności na ewentualne zmniejszenia zapotrzebowania na mikrosferę w danej branży. Dywersyfikacja przychodów pod względem branż i ilości klientów zapewni stabilność wpływów oraz bezpieczeństwo finansowe Spółki.

2) Uzyskano wzrost cen sprzedaży mikrosfery

Aktywne działania Zarządu spółki przynoszą pozytywne efekty w postaci pozyskania znacznych zamówień na 2019 rok (60 mln zł), a negocjowane ceny sprzedaży mikrosfery dla nowych i dotychczasowych klientów stopniowo ulegały wzrostowi w IV kwartale 2018 roku. Zdecydowany wzrost cen obejmujący praktycznie wszystkich klientów Spółki zaczyna funkcjonować w zamówieniach od początku 2019 roku, co ma znaczny wpływ na poprawę rentowności działalności operacyjnej Emitenta. W 2019 roku planowany wzrost średniej ceny sprzedaży mikrosfer, w stosunku do 2018 roku to około 16%,

3) Rentowność na sprzedaży brutto

Analiza kosztów własnych sprzedaży wykazała, że koszty zakupu surowca wzrosły w stosunku do roku 2017. Jednakże dynamika wzrostu cen sprzedaży oraz uzyskanych przychodów jest większa niż wzrost kosztów wytworzenia mikrosfer (pozyskania i produkcji), co umożliwiło uzyskanie w 2018 roku rentowności na poziomie 18%

4) Zmniejszono stratę na sprzedaży netto,

Zwiększenie w 2018 roku przychodów o 34%, przy dodatkowym, jeszcze niewielkim w 2018 roku wpływie wzrostu cen sprzedaży mikrosfer, oraz niższa dynamika wzrostu kosztów produkcji pozwoliło na zmniejszenie straty na sprzedaży netto z 13% w 2017 roku na 9% w roku 2018.

Niestety, na znaczne pogorszenie wyników osiąganych przez Grupę w 2018 roku wpłynęły zdarzenia, które jednakże nie wpływają na sytuację płynnościową Grupy Kapitałowej. Są to:

**1) Wykazana strata księgowa ze sprzedaży działki inwestycyjnej.**

Transakcja sprzedaży działki była pod względem płynności i rzeczywistego zysku gotówkowego była sukcesem, ponieważ koszt zakupu działki przez Grupę w 2014 roku wyniósł 3,8 mln zł. Cena sprzedaży w/w działki w 2018 roku to 5 mln zł (netto). Wobec rzeczywisty zysk na sprzedaży wyniósł 1,2 mln zł. Niestety, w momencie obowiązku przejścia Emitenta na prezentację wyników wg. MSSF, wystąpiła konieczność wykonania wycen posiadanych nieruchomości. Wartość w/w działki inwestycyjnej została określona przez rzeczoznawcę na 6,5 mln zł, i taka wartość została przez Emitenta przyjęta w sprawozdaniach od 2016 roku. W wyniku tak wysokiej wyceny, w momencie sprzedaży za 5 mln zł w rachunku zysków i strat została ujęta strata księgowa 1,5 mln zł.

Grupa Eko Export dokonała analizy strategii działania na najbliższe lata. Jednym z przyjętych kierunków rozwoju Spółki jest realizacja maksymalnej ilości zamówień, które pojawiają się z coraz większej ilości odbiorców oraz nowych branż. Kierunek ten wynika z aktywnych działań Zarządu Spółki wykonanych przez ostatnie 2 lata, w kierunku dywersyfikacji odbiorców i obsługiwanych branż. W latach 2016-18 nastąpiła znaczne rozszerzenie działalności spółki jeśli chodzi o rynki sprzedaży mikrosfery (8 branż oraz 30 klientów). W wyniku prowadzonych działań Grupa Kapitałowa, na dzisiaj, posiada ogromną ilość zamówień na 2019 o wartości 60 mln zł (czyli przyrost 76%) w stosunku do przychodów roku 2018.

Dodatkowo, wraz ze znaczącym wzrostem zamówień i osiąganych przychodów pojawia się, po kilku latach, możliwość zwiększenia rotacji surowców i towarów, a co umożliwi zmniejszenie utrzymywanych przez Grupę stanów zapasów mikrosfery. Szybka rotacja surowców i towarów zmniejszy stany zapasów i ulokowanych w nich środków finansowych, które będą mogły być przeznaczone na finansowanie zakupu nowych towarów.

Dokonana analiza posiadanych przez Grupę Kapitałową Eko Export zasobów wykazała, że powierzchnie magazynowe będące do dyspozycji Grupy w zupełności zaspokajają zapotrzebowanie na towary i surowiec niezbędny do planowanej produkcji i sprzedaży. W związku z powyższym, Zarząd Eko Export podjął decyzję o zmianie planów związanych z inwestycją w nową halę magazynową na posiadanej działce inwestycyjnej przy ul. Świt w Bielsku-Białej.

Stale zwiększające się zapotrzebowanie na kapitał obrotowy związany z realizacją zamówień, chęć realizacji maksymalnej ilości i wartości zamówień, umożliwi stałą dywersyfikację przychodów oraz znaczną poprawę sytuacji finansowej spowodowała, że Zarząd zdecydował o sprzedaży w/w działki.

Dodatkowym, pozytywnym skutkiem transakcji sprzedaży działki inwestycyjnej jest :

- 1) Znaczne zmniejszenie zadłużenia finansowego Spółki ze względu na przeznaczenie wszystkich środków uzyskanych ze sprzedaży działki na wykup obligacji (3 mln zł) oraz częściową spłatę kredytu w ING Bank Śląski (2 mln zł)
- 2) Zmniejszenie obciążeń finansowych z tytułu rat kapitałowych i odsetkowych od kredytów

## **2) Wykazana strata księgową po dokonaniu odpisu aktualizującego wartość akcji OMS**

Dokonanie odpisu pomniejszyło wyniki EKO Export oraz Grupy Kapitałowej, jednakże nie wpływa na sytuację płynnościową Grupy Eko Export.

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

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

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

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

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

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

Bardzo ważnym elementem strategii „krzyżowej” wymiany akcji było założenie, że akcje Eko Exportu w kilkuletniej perspektywie będą drożały. W roku 2012 cena akcji wzrosła o 81,76% a w 2013 aż o 194,95%. Tak duży wzrost ceny akcji powodował, że z roku na rok mieliśmy oddawać coraz mniejszą ilość akcji bo ich cena znacząco rosła. Rok 2013 był najlepszym rokiem w historii Spółki pod względem przychodu (ca 40mln zł) jak też zysku netto (15,5 mln. zł). Plan dostaw surowca i sprzedaży został w 100% zrealizowany. Już od czwartego kwartału 2013r skokowo wzrastały zamówienia na r. 2014, a szczególnie do branży ropy i gazu. Ilości zamawiane przez klientów z tej branży oscylowały w granicach wzrostu przychodów i zysków z roku 2013 o minimum 50%. Prócz stałego Partnera z Holandii, w lutym Emitent podpisał kontrakt z Koncernem Halliburton na kwotę 1,8 mln Euro, a

wcześniej w grudniu 2013 z nowym Partnerem USA. Procentowy udział dostaw do branży ropy i gazu wynosił ca 75-80% całości dostaw. Przypominamy, że dywersyfikacja branż stosujących w tamtych latach mikrosferę praktycznie była dla Eko Exportu niemożliwa, bo na rynku europejskim występowała wtedy tylko mikrosfera szara, która była stosowana w branży ropy i gazu, oraz w ograniczonym wymiarze w budownictwie. Brak mikrosfery białej powodował, że do branż metalurgii, odlewnictwa, farb i lakierów sprzedaży praktycznie nie było. Po najlepszym w historii spółki pierwszym kwartale 2014, pod koniec marca 2014 wybuchła wojna na Ukrainie i nastąpiła aneksja Krymu przez Rosję. Wtedy kurs akcji Eko przekraczał 40 zł za akcję. Ta sytuacja geo-polityczna, nie przewidziana przez analityków (siła wyższa) doprowadziła do załamania cen ropy naftowej na światowym rynku, wstrzymania wierceń, co z kolei doprowadziło do obniżki cen mikrosfer szarych nawet o 60-70%. Wszyscy odbiorcy Spółki z branży ropy naftowej wstrzymali odbiory. Kryzys w tej branży trwał do połowy 2017r. Ceny akcji Eko Exportu spadły w 2014 (- 41,83%) a r 2015 o kolejne 50,51%. Pomimo kryzysu, umowa z OMS w pełnym zakładanym zakresie funkcjonowała od 2012r. do końca 2017r.

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

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

Przychody – 59,4 mln zł

Osiągnięty zysk brutto na sprzedaży – 36,3 ml zł

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

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

Z zysku powstałego z opisywanej transakcji z OMS została sfinansowana w całości nasza inwestycja w Astanie, co doprowadziło do sytuacji, że Spółka zaczęła otrzymywać mikrosferę białą z Kazachstanu. Znaczące dostawy rozpoczęły się już od 2015 co umożliwiło nam rozpoczęcie dostaw produktów do nowych branż. Tu konieczne jest wyjaśnienie. Biała mikrosfera ze względu na wysoką temperaturę topnienia (ca 1600 - 1700°C) i kolor może być stosowana praktycznie we wszystkich branżach stosujących mikrosferę na świecie. Krótko mówiąc biała mikrosfera może w 100% zastąpić szarą mikrosferę, a szara (ze względu na temp. Topnienia 1200-1250°C) białej nie zastąpi. Efektem tego jest, że Eko w latach 2012-2014 dostarczało mikrosferę do dwóch branż, a obecnie jest tych branż 7-8. Liczba odbiorców wzrosła z 8 do obecnie prawie 40-stu. Aktualnie Grupa Eko Export ma



bezpośredni dostęp do 7miu lagun w Polsce , gdzie pozyskujemy mikrosferę szaro/jasną, jak i do olbrzymich lagun z białą mikrosferą w Kazachstanie. Tak więc zyski osiągnięte ze współpracy z OMS mimo kryzysu na rynku spowodowanym sytuacją na Krymie, na co Spółka nie miała wpływu, ani nie mogła tej sytuacji przewidzieć, zostały w naszej opinii wykorzystane we właściwy sposób.

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

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

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

1. Na wyniki skonsolidowane Emitenta:

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

2. Na wyniki jednostkowe Emitenta:

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

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

Po uwzględnieniu w/w zdarzeń w pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej powstała strata brutto o wartości -23.968,1 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego, Grupa Eko Export odnotowała stratę netto na poziomie -22,9 mln złotych.

Podsumowując, w roku 2018 nastąpił znaczny, 34% wzrost przychodów ze sprzedaży, przy zmniejszeniu kosztów produkcji każdej sprzedanej tony mikrosfer. Działalność operacyjna Grupy wykazała pozytywne efekty prowadzonych działań, które muszą być zintensyfikowane, szczególnie z zakresie uzyskania rentowności przez spółkę Eko Sphere KZ.

Niestety, dokonanie odpisów nie mających wpływu na podstawową działalność Spółki oraz jej płynność, spowodowało powstanie znacznej straty netto.

Zarząd wdrażając nową strategię sprzedażową dąży do realizacji w 2019 roku i latach następnych następujących założeń:

- 1) Zwiększenia liczby zamówień dzięki konkurencyjnym cenom mikrosfery (w 2017 roku osiągnięto wzrost przychodów o 25%, w 2018 roku osiągnięto wzrost przychodów o 34% a w 2019 roku uzyskano wartość zamówień na kwotę 60 mln zł, co stanowi wzrost przychodów o 76% w stosunku do 2018 roku),
- 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 jest już stałym dostawcą
- 4) Zmniejszanie kosztów pozyskania oraz produkcji mikrosfer.

W strukturze bilansu na 31 grudnia 2018 roku widoczny jest znaczny spadek wartości długoterminowych aktywów finansowych. Jest on spowodowany dokonaniem odpisu aktualizującego wartość posiadanych przez Grupę udziałów w spółce OMS, na kwotę 17,6 mln zł. Dodatkowo spadła wartość rzeczowych aktywów trwałych, co jest spowodowane sprzedażą działki inwestycyjnej, która w bilansie wg. wyceny miała wartość 6,5 mln zł.

Spadek o 34% kapitałów własnych Spółki łącznie o 22,5 mln złotych w porównaniu do poziomu z końca zeszłego roku jest spowodowany głównie wykazaną stratą za 2018 rok .

Wartość zobowiązań łącznie pozostaje na podobnym poziomie. W 2018 spłacano na bieżąco raty kredytów krótkoterminowych, dokonano wykupu obligacji oraz spłacono znaczną część pożyczek od akcjonariuszy.

Przepływy środków pieniężnych za 12 miesięcy 2018 były dodatnie i wyniosły +13 tys. zł. Główny wpływ na tę wartość miała ujemna działalność operacyjna na łączną kwotę -2.466 tys. złotych. Główny wpływ na tę wartość miały korekty zysku brutto w kwocie 24 mln, oraz: zmiana stanu zobowiązań (+) 3,9 mln zł oraz zmiana stanu innych korekt z działalności operacyjnej, w tym skutki odpisów aktualizujących akcje i należności pożyczkowe (+) 18,1 mln zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły (+) 5,0 mln zł, Jest wpływ gotówkowy ze sprzedaży działki inwestycyjnej.

Przepływy z działalności finansowej były ujemne, jest to przede wszystkim wynik spłat obligacji w kwocie 3,0 mln zł

Stan środków pieniężnych na koniec roku wyniósł 241,9 tys. złotych.

## KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Definicje wskaźników finansowych:

- marża brutto (stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży),
- marża netto (stosunek zysku netto na sprzedaży 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 - 31.12.2017),
- 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).

<i>Rentowność</i>	<i>01.01.2018</i>	<i>01.01.2017</i>
	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
<i>Marża brutto</i>	18%	18,25%
<i>Marża netto</i>	-9,16%	-12,85%
<i>Rentowność EBITDA</i>	-13,57%	-11,44%
<i>Rentowność brutto</i>	-70,54%	-27,59%
<i>Rentowność netto</i>	-67,33%	-29,12%
<i>Rentowność kapitałów własnych ROE</i>	-42,07%	-11,33%
<i>Płynność</i>		
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	0,78	1,20
<i>Wskaźnik płynności podwyższonej</i>	0,29	0,38
<i>Zadłużenie</i>		
<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</i>	41,29%	30,03%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</i>	70,32%	42,91%

Grupa Eko Export osiągnęła w 2018 roku marżę brutto na poziomie 18% przy uzyskanej na koniec 2017 roku podobnej wartości. Głównym powodem jest uzyskanie wyższych przychodów ze sprzedaży oraz od IV kwartału cen sprzedaży produktów przy jednoczesnym wzroście kosztów zakupu surowców, w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Wspomniane powody wpłynęły na poprawę wskaźnika marży netto, który osiągnął w 2018 roku wartość -9%, przy wartości -13% za 2017 rok.. Wskaźniki rentowności brutto i netto pokazują znaczną stratę. Jest to wynikiem zdarzeń ujętych w rachunku zysków i strat, które powodują powstanie kosztów księgowych, przy braku negatywnych skutków na przepływach finansowych. Są to głównie, opisane szerzej powyżej, dokonany odpis aktualizujący na udziałach spółki OMS oraz strata księgowa wykazana na transakcji sprzedaży działki inwestycyjnej.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na poziomach odpowiednio 0,8 oraz 0,3. Wskaźniki płynności są niższe niż za 12 m-cy roku ubiegłego. Wskaźniki zadłużenia ogólnego i kapitałów własnych w związku ze zmniejszeniem wartości kapitałów własnych oraz aktywów w wyniku zanotowanej straty uległy pogorszeniu..

Klienci oraz Dostawcy mają zagwarantowane bezpieczeństwo zawieranych transakcji zarówno w krótkim jak i długim okresie. W świetle zaprezentowanych wskaźników analizy finansowej Grupy Eko Export znajduje się przejściowo, w słabszej niż w latach poprzednich kondycji finansowej gwarantującej jednak zdolność realizacji długoterminowych kontraktów o znacznej wartości. Skutecznie realizowana nowa strategia sprzedaży i przywództwa kosztowego pozwoli zwiększyć przychody oraz zmniejszyć jednostkowy koszt wytworzenia mikrosfery, co spowoduje zwiększenie rentowności i stabilizację finansową.

## 10. Opis Istotnych Zdarzeń, i Istotnych Dokonań, Które Miały Miejsce w Roku 2018 i po Jego Zakończeniu do Dnia Przekazania Raportu

Marzec 2018	Została podpisana umowa o dofinansowanie innowacyjnego projektu pn. „Innowacyjny sposób przygotowania mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych”. Efektem projektu jest nowoczesna linia produkcyjna do przygotowania mikrosfer oraz układ pakowania mikrosfer z automatycznym paletowaniem.
Maj 2018	Potwierdzono zamówienie na dostawy mikrosfer z Koncernem z USA.
Sierpień 2018	Została podpisana umowa o rozpoczęciu współpracy z Partnerem zagranicznym z Kazachstanu na pozyskiwanie mikrosfer. Współpraca będzie polegała na tradycyjnym pozyskiwaniu mikrosfer na prawach wyłączności i później na budowie wspólnego zakładu.
Październik 2018	Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii A.
	Spółka całkowicie spłaciła korporacyjny kredyt inwestycyjny oraz częściowo spłaciła obrotowy kredyt dewizowy udzielonych przez ING Bank Śląski S.A.
	Spółka dokonała przedterminowej spłaty zobowiązań wobec swoich akcjonariuszy Jolanty Sidzina-Bokun, Jacka Dziedzica, Agnieszki Bokun i Zbigniewa Bokun wynikających z udzielonych spółce finansowania.
Listopad 2018	Podpisanie umowy wstępnej dotyczącej rozpoczęcia współpracy na lagunie Elektrowni GRES-1 i GRES-2 w Ekibastuzie należącej do Holdingu Energetycznego Samruk-Energo S.A.
	Otrzymanie zamówienia na rok 2019 od firmy 3 A Composites GmbH, Niemcy na

	kwotę 372 tys. EUR.
	Otrzymanie zamówienia na rok 2019 od wieloletniego Partnera z Niemiec (branża wypełniaczy) na dostawę mikrosfer wysoko przetworzonych na kwotę 2 058 tys. EUR.
	Otrzymanie zamówienia na rok 2019 od Koncernu z branży metalurgicznej z Niemiec na kwotę 2 304 tys. EUR z dostawami do zakładów w Europie.
	Otrzymanie zamówienia na rok 2019 od naszego Przedstawiciela na rynek Europy Północnej na kwotę 2 133 tys. EUR
Grudzień 2018	Potwierdzenie zamówienia od naszego Przedstawiciela handlowego z Niemiec na dostawy mikrosfer w 2019 roku do czternastu odbiorców z Europy Zachodniej o wartości 3,6 mln EUR.
Luty 2019	Podpisanie umowy strategicznego partnerstwa z zagranicznym Holdingiem energetycznym w Kazachstanie na zasadzie wyłączności.
Marzec 2019	Sprzedaż udziałów w spółce Eko Innovations z Kazachstanu. Zmiana grupy kapitałowej emitenta.
Kwiecień 2019	Utworzenie odpisu na utratę wartości udziałów w Spółce OMEGA Minerals Trading & Investment.

## 11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona

### Ryzyko związane z celami strategicznymi (m.in. gwałtowne zmiany popytu i podaży na wyroby odbiorców mikrosfery)

Działalność Grupy jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników takich jak: nieoczekiwane zmiany przepisów prawa, gwałtowne zmiany stosunku podaży do popytu na wyroby odbiorców mikrosfery. Istnieje zatem ryzyko, że w wyniku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zmian gospodarczo-prawnych o niekorzystnym dla Grupy charakterze, Spółka może nie osiągnąć głównego założonego celu strategicznego, czyli zwiększenia udziału w rynku producentów mikrosfery uszlachetnionej oraz osiągnięcia pozycji lidera w produkcji mikrosfery w Europie. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki i zjawiska występujące na rynkach zbytu, które mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Grupy, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania prowadzące do realizacji złożeń strategicznych.

### Ryzyko w zakresie instrumentów finansowych.

Ryzyko takie istnieje, ale jest ono ograniczone ze względu na fakt, iż Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych o zwiększonym ryzyku.

### Ryzyko zmiany kursu walut.

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, zakupu oraz

udzielonych spółce zależnej pożyczek wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza (Eur). Tabela przedstawiająca wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników znajduje się w nocie 20 Sprawozdania finansowego.

#### **Ryzyko zmiany stóp procentowych.**

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

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

#### **Ryzyko utraty płynności finansowej dłużników Grupy Kapitałowej.**

Ryzyko takie istnieje jest ono minimalizowane przez Spółkę poprzez rozliczanie udzielonych kredytów przez dostawy surowca.

#### **Ryzyko gwałtownych zmian cen surowca**

Emitent jest producentem mikrosfery uszlachetnionej białej i szarej. W celu zminimalizowania ryzyka znacznego podniesienia cen surowca Grupa Kapitałowa stworzyła własne kanały dostępu do mikrosfery poprzez stworzenie spółek wydobywających mikrosferę. W chwili obecnej główny produkt stanowi surowiec w stanie suchym, sprowadzany z Kazachstanu, o stałej cenie ustalonej na okres 15 lat. Uzupełnienie stanowi surowiec mokry, którego dostawy zapewnia umowa zawarta na okres 5 lat, z ceną ustaloną do 2019r.

#### **Ryzyko zmian regulacji prawnych**

Polski system prawny jest przedmiotem licznych zmian, które mogą mieć wpływ zarówno na Emitenta, jak i na podmioty nabywające Akcje Spółki. Wprowadzane zmiany prawne mogą potencjalnie rodzić ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej.

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących własności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa

pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa**

Na działalność Grupy Eko Export duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności, a także jakość pracy Zarządu oraz kluczowych członków kierownictwa. Grupa nie może zapewnić, że ewentualna utrata wysoce wykwalifikowanych członków Zarządu lub kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej Spółki, jak również posiadającego wypracowane przez lata kontakty i relacje z partnerami handlowymi.

W związku z powyższym Emitent kładzie szczególny nacisk na aktywizowanie pracowników i uzależnianie ich wynagrodzenia od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta.

#### **Ryzyko ekspansji na rynki zagraniczne (niepełne dostosowanie produktów do wymagań prawnych i materiałowych na konkretnych rynkach, pojawienie się konkurencji)**

Jednym z celów strategicznych Grupy Eko Eksport jest zdobycie nowych, zagranicznych rynków zbytu dla swoich produktów. W związku z tym Grupa dąży do udoskonalenia swojej oferty i dostosowania jej do wymogów potencjalnych, nowych zagranicznych klientów. Należy jednak rozważyć ryzyko tego przedsięwzięcia, które może być związane z ograniczonym chwilowo popytem na produkty Emitenta w danym kraju, błędnym rozpoznaniem zapotrzebowania potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem produktów Grupy Kapitałowej do wymagań prawnych oraz materiałowych danego rynku, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie spodziewanej dynamiki rozwoju Grupy, a co za tym idzie pogorszenie osiąganych wyników finansowych. Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, bezpośrednią identyfikację potrzeb klientów oraz rzetelną ocenę szans rozwoju na danym rynku zagranicznym.

#### **Ryzyko sezonowości pozyskania surowca**

Pozyskanie mikrosfery mokrej odbywa się poprzez odtransportowanie szlaku, powstałej w wyniku spalania węgla kamiennego w bardzo wysokich temperaturach, do stawów osadowych, skąd wyławiane są granulki będące surowcem do produkcji mikrosfery. Specyfika procesu pozyskiwania surowca powoduje, że w okresach zimowych, gdy stawy osadowe zamarzają pozyskanie surowca jest niemożliwe. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych warunków atmosferycznych (np. długotrwałe mrozy) Grupa będzie narażona na zastój produkcyjny w związku z brakiem surowca lub opóźnieniem jego dostaw.

Grupa Eko Export minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zdywersyfikowanie źródeł dostaw surowca oraz gromadzenie odpowiednich zapasów w okresach letnich i jesiennych, co umożliwi utrzymanie zdolności produkcyjnych przez okres zimy. Na ukończeniu jest również budowa linii do całorocznego pozyskiwania mikrosfery. Ponadto Grupa dostarcza również suchy towar z własnego zakładu w Astanie oraz od innych dostawców, co eliminuje sezonowość dostaw.

#### **Ryzyko związane z nowymi źródłami surowca**

Jednym z celów jest pozyskanie nowych źródeł surowca do produkcji mikrosfer. Źródła, których pozyskaniem jest zainteresowany Emitent są w większości zlokalizowane w Rosji i Kazachstanie. Znaczne odległości elektrowni od siedziby Grupy Kapitałowej mogą wymusić podjęcie wielu działań natury prawnej jak i operacyjnej (w tym logistycznej) zabezpieczających jakość oraz cykl dostaw surowca.

W związku z powyższym w przypadku wystąpienia problemów natury prawnej lub operacyjnej szczególnie w zakresie transportu Grupa narażona jest na krótkotrwałe braki lub opóźnienia w dostawach surowca, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

W związku z powyższym, by w pełni zabezpieczyć źródła surowca emitent podpisał umowę na okres 5 lat z Polską elektrownią z grupy ENEA na dostawy mikrosfery.

#### **Ryzyko zaostrzającej się konkurencji chińskiej, rozwój technologii i parametrów jakościowych (dzisiaj – znacznie niższe parametry techniczne i jakościowe)**

Według szacunków własnych Grupy Kapitałowej, posiada on obecnie ok. 20% udział na europejskim rynku producentów mikrosfery uszlachetnionej. Na opisywanym rynku funkcjonuje wiele podmiotów, jednak przedsiębiorstw o równie znaczącym udziale co Spółki Grupy Eko Export jest niewiele. W tym zakresie głównymi konkurentami są firmy europejskie. Istnieje ryzyko, że w przypadku agresywnego rozwoju konkurencji chińskiej i przy niekorzystnych zdarzeniach o charakterze gospodarczym lub prawnym dla Grupy, jej udział rynkowy zmniejszy się w stopniu uniemożliwiającym realizację strategicznych celów. Grupa Eko Export stara się ograniczać to ryzyko podejmując działania zmierzające do umocnienia swojej pozycji konkurencyjnej m.in. poprzez nawiązywanie współpracy z kolejnymi kontrahentami na istniejących i nowych rynkach zbytu oraz szukając nowych zastosowań dla wytwarzanych przez siebie produktów. Podejmowane przez Emitenta działania jak również wysoka jakość produktów Spółki sprawia, że przemysły, które wymagają produktu o konkretnych parametrach będą musiały nadal korzystać z materiału pochodzącego z Grupy Eko Export.

#### **Ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy pomocowych UE**

W związku z zakończonymi przez Grupę projektami może zaistnieć nieznaczne ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy unijnych, wynikające z przyczyn politycznych, ekonomicznych, społecznych, lub z innych powodów niezawinionych przez Grupę, które może mieć wpływ na ograniczenie wielkości dotacji unijnych zaplanowanych do zrefinansowania ww. zadania inwestycyjnego. Grupa Kapitałowa nie ma wpływu na zdarzenia powodujące wystąpienie tego ryzyka, ale w jego ocenie, w okresie przewidzianym do zrealizowania planowanej inwestycji, zdarzenia takie nie wystąpią. W przypadku ziszczenia się tego ryzyka, Grupa stanęłaby przed koniecznością odroczenia w czasie rozpoczętej inwestycji, lub sfinansowania jej za pomocą środków własnych i obcych (kapitał dłużny). Ponadto w przypadku nie osiągnięcia wartości wskaźników wskazanych w



umowie z PARP i ŚCP może zaistnieć konieczność zwrotu części lub całości dotacji wraz z odsetkami. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka terminowo przekazuje raporty z wykorzystania środków z dotacji.

## 12. 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, gdzie ostatnia rata kredytu przypadła na 30.04.2019 rok, został spłacony w październiku 2018 roku, walutą kredytu było EUR, oprocentowanie EURIBOR+1M, zabezpieczony hipoteką umowną łączną.

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

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

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

Spółka Dominująca posiada również kredyt w rachunku bieżącym w banku Alior Bank S.A. na kwotę 500 000 PLN udzielonego w październiku 2018 na okres 24 miesięcy, dzień ostatecznej spłaty przypada na 30.09.2020r., oprocentowanie WIBOR 3M, zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja de minimis udzielona przez BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis do 60% przyznanej kwoty kredytu, tj. kwota 300 000 zł udzielona na okres 27 miesięcy tj. do 30.12.2020r.

### POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ I NA RZECZ EKO EXPORT

Pożyczki udzielone przez EKO EXPORT	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki długoterminowe	52 754	49 135
- w tym dla podmiotów powiązanych	52 754	49 135
Pożyczki krótkoterminowe	2 952	1 895
- w tym dla podmiotów powiązanych	2 952	1 895
<b>Razem</b>	<b>55 706</b>	<b>51 030</b>

Pożyczki udzielone dla EKO EXPORT	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki długoterminowe	781	1 346

- w tym od podmiotów powiązanych	781	1 346
Pożyczki krótkoterminowe	4589	1 514
- w tym od podmiotów powiązanych	4589	1 514
<b>Razem</b>	<b>5 370</b>	<b>2 860</b>

### 13. Informacja o Rezerwach i Odpisach

#### 13.1. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

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

#### 13.2. 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 2018 roku dokonano odpisów z tytułu:

<i>Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w pozostałych jednostkach - Akcje OMS</i>	17 612 tys. PLN
<i>odpis na straty kredytowe w tyt. pożyczek długoterminowych</i>	236 tys. PLN
<i>odpis na straty kredytowe w tyt. pożyczek długoterminowych</i>	2 136 tys. PLN
<i>Odpisy aktualizujące należności ESKZ</i>	(694) tys. PLN

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

Powyższe zdarzenie będzie miało wpływ na wyniki finansowe.

#### 13.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W 2018 nie utworzono rezerw. Natomiast rezerwy na świadczenia pracownicze zmniejszyły się o 15 tys. zł.

#### 13.4. 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 31.12.2018 r.

(tys. zł)	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na podatek odroczonego	3 088	3 313

#### 14. Informacje o Istotnych Transakcjach Nabycia i Sprzedaży Aktywów Trwałych

W 2017 roku Emitent podpisał umowy leasingowe na zakup dwóch wózków widłowych o łącznej wartości 183 tys. zł.

Spółka w dniu 27.06.2017 roku zawarła z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu dwie umowy leasingu operacyjnego. Przedmiotem umowy są dwa wózki widłowe. Umowy są zawarte na okres 4 lat. Łączna cena brutto umów wynosi 183 tys. PLN. Płatności są rozłożona na okres 48 miesięcy zgodnie z harmonogramem płatności stanowiącym załącznik do umowy.

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

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

W październiku 2018 Spółka sprzedała nieruchomość gruntową prywatnemu przedsiębiorcy o pow. 2,4 ha zlokalizowaną w Bielsku-Białej, obręb Międzyrzecze Górne za kwotę 6 512 tys. Zł.

#### 15. Opis Transakcji z Podmiotami Powiązanymi

W 2018 roku Spółka Dominująca nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które zawierane byłyby na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami będącymi pod wspólną kontrolą Eko Export S.A. znajdują się w punkcie 4.25 not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31.12.2018r.

#### 16. Informacja o Wyplaconej 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 2018 rok.

#### 17. Objasnienia Dotyczące Sezonowości Działalności GRUPY EKO EXPORT S.A.

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

#### 18. Informacja o ryzykach związanych z posiadanymi instrumentami finansowymi

Informacja o ryzykach związanych z posiadanymi instrumentami finansowymi zawarte są w nocie nr 20 Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2018.

## 19. Opis Czynników, Które Będą Miały Wpływ na Osiągane Wyniki w Perspektywie co Najmniej Kolejnego Kwartału

W ocenie Zarządu Grupy kapitałowej Eko Export wpływ na wyniki finansowe Spółki 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 Spółki, 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 Spółki. Należy zauważyć, że żaden z naszych klientów nie zrezygnował ze współpracy z Eko, a zdecydowana większość zwiększyła zamówienia w stosunku do 2018 roku,
- pozyskanie kilku nowych, znaczących Klientów dla Spółki,

### Czynniki wewnętrzne:

- skuteczność w pozyskaniu nowych kontraktów,
- prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami, głównie wysokomarżowymi, które to będą oferowane już w 2019 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.

## Działania operacyjne wykonane do końca 2018 roku

- 1) W październiku 2018 roku została dokonana wpłata środków pieniężny od akcjonariuszy jako zaliczka na poczet nowej emisji akcji.
- 2) W październiku 2018 roku stan pożyczek krótkoterminowych jest zmniejszony o ok. 2,9 mln zł z tytułu spłaty pożyczek od udziałowców,
- 3) W październiku 2018 roku Spółka dokonała wykupu obligacji na kwotę 3,0 mln zł.
- 4) Spółka w okresie 12 m-cy br. spłaciła znaczną kwotę 3,9 mln złotych kredytu bankowego zgodnie z umową. Spółka uzyskała wydłużenie terminów płatności zobowiązań kredytowych, nie zwiększając ich stanu.
- 5) W celu zwiększenia możliwości zakupu surowca w okresie zimowym Spółka pozyskała w listopadzie 2017 roku dodatkowe finansowanie w wysokości 3 mln zł w formie emisji obligacji. Zgodnie z umową, w 2018 roku Spółka skorzystała z opcji wcześniejszego wykupu obligacji .
- 6) Spółka zwiększyła gwarancję ubezpieczeniowej, która będzie zabezpieczeniem umowy zakupu mikrosfery z Elektrowni Kozienice. Gwarancja ubezpieczeniowa , w zamian za stosowaną

dotychczas stosowaną gwarancją bankową, umożliwi zwolnienie zablokowanych środków pieniężnych w kwocie 500.000 zł,

- 7) W dniu 25 grudnia 2018 roku, podczas prowadzenia, planowego remontu linii suszenia, nastąpiło zapalenie paliwa do wózków widłowych. Dzięki szybkiej lokalizacji ognia oraz sprawnej akcji gaśniczej udało się szybko opanować sytuację i ograniczyć zniszczenia. Ogień oraz zadymienie spowodował uszkodzenie kompleksu biurowo-sanitarnego, hali, oraz części instalacji elektrycznej suszarni i hali. Niezwłocznie po awarii Prezes Zarządu wraz z lokalnymi specjalistami dokonał wstępnego oszacowania poniesionych strat, które oceniono na szkody poniżej 100tyś €. Ostateczny raport o stratach powstanie na początku maja br. Rzecznawcy zalecili wymianę 3 słupów hali jak też nadpalonych płyt ściennych i dachowych. Elementy hali zostały zamówione u dostawcy rosyjskiego, dostarczone i są już montowane. Remont kompleksu biurowo - sanitarnego zostanie wykonany własnymi siłami do końca maja br. Ze względu na duże mrozy (ogrzewanie hali jest elektryczne), rozpoczęcie remontu musiało zostać przesunięte na koniec marca, gdyż część kabla zasilającego była zakopana na głębokości 1 m, co przy zmrożonej ziemi nie pozwalało na jego wyminę. Wszystkie uszkodzone elementy polskie i europejskie zostaną zakupione, przetestowane w siedzibie spółki i wysłane do Astany. Według kierownika ds. eksploatacji zakładu, usuwanie skutków awarii przebiega zgodnie z harmonogramem, a cały zespół zakładu w Astanie jest zdeterminowany, by dokończyć prace przed rozpoczęciem szczytu suszenia mikrosfery tj. w maju br. W wyniku awarii wdrożone zostały dodatkowe rozwiązania techniczne oraz organizacyjne:

- zewnętrzny zbiornik paliwa na 20m<sup>3</sup>
- dodatkowy system przeciwpożarowy.

- 8) „Innowacyjny sposób przygotowania mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych”

Projekt polegał na zakupie środków trwałych celem wdrożenia innowacji procesowej, stanowiącej podstawę projektowania i produkcji nowoczesnych "materiałów na miarę" oraz innowacji produktowej - mikrosfer o parametrach dostosowanych do wymagań i oczekiwań odbiorców. Wynikiem projektu będzie wdrożenie do sprzedaży mikrosfer o precyzyjnie definiowanych właściwościach. Realizacja projektu spowoduje wzrost konkurencyjności, stworzenie nowych miejsc pracy, wejście na nowe rynki zbytu, zwiększenie poziomu sprzedaży na eksport. Jedną z integralnych części procesu technologicznego tj. układ paletyzowania worków papierowych 20-25kg będzie zrobotyzowana. Aktualnie linia jest na etapie uzupełnienia o dodatkowe, wcześniej nie planowane wyposażenie. Dofinansowanie projektu z UE: 414 014,95 PLN

## **Planowane działania operacyjne planowane do końca II kwartału 2019 roku**

- 1) W związku z zaplanowaną zmianą struktury organizacyjnej Grupy, Eko Export sprzedał w 2019 roku posiadane udziały w spółkach Eko Innovation KZ. Wszystkie zaplanowane dla tej spółki działania operacyjne przejęła spółka Eko Sphere KZ. Zmniejszenie Grupy znacznie usprawni zarządzanie Grupą oraz zmniejszy koszty jej funkcjonowania.
- 2) W związku ze znacznymi zamówieniami otrzymanymi od klientów oraz możliwością pozyskania wiosną znacznych ilości mikrosfery, Spółka bardzo aktywnie działa w kierunku pozyskania dodatkowego finansowania zakupów surowców w postaci faktoringu odwrotnego. W tym celu pozyskano zwiększenie finansowania w ING Bank Śląski oraz Alior Bank.

- 3) osiągnięcie planowanej ilości dostaw mikrosfery ze spółki Eko Sphere, co spowoduje zmniejszenie kosztów jej pozyskania.
- 4) Dokonano analizy działalności operacyjnej spółki Eko Sphere, na podstawie której określono progi ilościowe oraz cenowe, które spółka musi osiągnąć w tym roku aby uzyskać minimalny zysk.
- 5) W ramach działań zmierzających do urealnienia terminów spłaty udzielonych pożyczek spółce zależnej Eko Sphere, Spółka podpisze ze spółką zależną Eko Sphere aneks wprowadzający terminy spłaty dostosowane do realnych możliwości tej spółki, która nie osiągnęła jeszcze planowanej, pod względem wydajności, produkcji, szczególnie jeśli chodzi o linie automatycznego pozyskiwania mikrosfery.. Planowane są działania zmierzające do osiągnięcia przez Eko Sphere minimalnej rentowności już w 2019 roku.

### **W ramach zrealizowanych oraz planowanych działań Spółka osiąga następujące korzyści:**

- 1) Wydłużenie terminów spłaty kredytów spowodowało że, Spółka w sposób znaczący poprawiła płynność finansową oraz znacznie zmniejszyła obciążenia każdej produkowanej tony mikrosfery.
- 2) Spłata pożyczek wobec akcjonariuszy oraz pozyskanie środków finansowych na nową emisję akcji polepszyło sytuację finansową spółki,
- 3) Znaczna spłata (3,9 mln zł) stanu zobowiązań z tytułu kredytów w 2018 spowodowało że spadną koszty obsługi kredytów
- 4) Struktura bilansu ulega poprawie dzięki zmniejszeniu zobowiązań o około 6 mln zł, przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych o 3 mln zł.
- 1) System stałej kontroli kosztów działalności pozytywnie wpłynie na osiąganą rentowność spółki.

### **Rekordowy portfel zamówień Eko Export na 2019 r.**

Spółce dominującej udało się zwiększyć portfel zamówień na 2019 rok do wartości prawie 60 mln zł, co wskazuje, że z punktu widzenia przychodów będzie to rekordowy rok w dotychczasowej historii Grupy. Jednocześnie spółka dosmucająca nadal negocjuje kilka znaczących kontraktów, w wyniku czego wartość ta może się jeszcze zwiększyć. Już obecny stan zakontraktowania wskazuje na to, że kolejny rok będzie dla spółki momentem przełomowym. Zarząd pracuje nad tym, by jak największą część z tych zamówień dotyczyła produktów na indywidualne zamówienie, które generują zdecydowanie wyższe marże.

## **20. Perspektywy i Zamierzenia**

Perspektywa rozwoju działalności Grupy Eko Export.

- A. Nasza strategia realizowana od wielu lat polegająca na inwestowaniu w nowoczesne technologie przynosi już wymierne efekty w postaci m.in. przewagi konkurencyjnej. Aktualnie realizujemy dwa projekty z dofinansowaniem z Funduszy Europejskich:

1. **„ Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer”.**

Celem projektu jest opracowanie technologii produkcji i wdrożenie innowacyjnego materiału pod nazwą TytanSpheres, uzyskiwanego z dostępnych na rynku mikrosfer. Nowy produkt będzie spełniał

restrykcyjne wymagania jakościowe, co rozszerzy możliwości wykorzystania mikrosfer w przemyśle wydobywczym. Jednym z podstawowych wymagań stawianych handlowym mikrosferom jest ich wytrzymałość mechaniczna.

Uzyskanie innowacyjnego materiału pod nazwą TytanSpheres, cechującego się wyjątkowymi parametrami fizykochemicznymi będzie wymagało przeprowadzenia prac badawczych .

Efektom przeprowadzonych badań będzie koncepcja modyfikacji procesu technologicznego przygotowania oraz uszlachetniania surowca mikrosferowego pozwalającego uzyskać super wytrzymały pod względem mechanicznym materiał – TytanSpheres.

Dofinansowanie projektu z UE: 1 320 309,18 PLN

Już w grudniu 2017 wykonaliśmy i oddaliśmy do użytkowania kolejne pomieszczenie laboratoryjne. Obecnie zostaje ono wyposażane w urządzenia badawczo-pomiarowe. Całość wyposażenia została zainstalowana w połowie 2018r. Liczba pracowników laboratorium wzrosła do 5 osób a praca przebiega w systemie 2 zmianowym.

## 2. „Innowacyjny sposób przygotowania mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych”

Projekt polega na zakupie środków trwałych celem wdrożenia innowacji procesowej, stanowiącej podstawę projektowania i produkcji nowoczesnych "materiałów na miarę" oraz innowacji produktowej - mikrosfer o parametrach dostosowanych do wymagań i oczekiwań odbiorców. Wynikiem projektu będzie wdrożenie do sprzedaży mikrosfer o precyzyjnie definiowanych właściwościach. Ostateczna realizacja projektu spowoduje wzrost konkurencyjności, stworzenie nowych miejsc pracy, wejście na nowe rynki zbytu, zwiększenie poziomu sprzedaży na eksport.

Jedną z integralnych części procesu technologicznego tj. układ paletyzowania worków papierowych 20-25kg będzie zrobotyzowana.

Celem projektu jest wdrożenie innowacyjnego procesu technologicznego, umożliwiającego otrzymywanie mikrosfer ceramicznych o parametrach dostosowanych do wymagań stawianych przez producentów wyrobów wytwarzanych w zaawansowanych procesach technologicznych.

Dofinansowanie projektu z UE: 414 014,95 PLN

## B. Globalny rynek mikrosfer - raport BCC – 12 kwiecień 2018 r.

Globalny rynek mikrosfer osiągnie złożoną roczną stopą wzrostu (CAGR) wynoszącą 6,8% do 2022r i może być wart 6,9 mld USD, jak wynika z badania „Microspheres: Technologies and Global Markets”. Eko Export jest w tych badaniach wymieniony jako jeden z „głównych graczy na rynku”.

Najważniejsze wyniki badań:

„Dzięki nowym postępom technologicznym mikrosfery znajdują coraz szersze zastosowania w wielu nieoczekiwanych dziedzinach w szerokim spektrum branż” – powiedział autor raportu Vijay Subramanian. „Rynek mikrosfer w kilku branżach właśnie się otwiera, a potencjał wzrostu rynku jest ogromny w niektórych dziedzinach. Najbardziej fascynującym aspektem rynku mikrosfery jest duża liczba graczy w tej branży, z których każdy ma swój niszowy produkt, aplikację lub połączenie tych dwóch. Taka sytuacja prowadzi do tego, że wszyscy gracze mają rozsądną marżę zysku, perspektywę rozwoju i przewagi techniczne.”

## C. Strategia przywództwa kosztowego.

W latach 2016-2017, gdzie Eko brało udział w przetargach na bardzo duże dostawy mikrosfery, jak i w kolejnych negocjacjach niezbędna nam była przewaga konkurencyjna wynikająca m.in. ze strategii przywództwa kosztowego. Strategia ta opiera się na zajęciu takiej pozycji w rynku, która będzie

umożliwiła zmniejszenie kosztów. Mniejsze koszty oznaczają niższą cenę, a niższa cena, w przypadku, kiedy jakość pozostaje na tym samym poziomie, jest czynnikiem budującym przewagę konkurencyjną. Stosowanie tego typu strategii jest możliwe tylko wtedy, kiedy przedsiębiorstwo jest odpowiednio racjonalnie zarządzane oraz zajmuje wystarczająco dobrą pozycję na rynku, to znaczy, że jego udział w rynku jest wystarczająco wysoki, aby móc korzystać z ekonomii skali lub zredukować koszty związane z działalnością promocyjną. Strategia przywództwa kosztowego daje ogromną szansę na wypracowanie sobie przewagi nad konkurencją. Może doprowadzić do sytuacji, w której konkurenci będą ponosili straty. Przywództwo kosztowe zapewnia większą kontrolę nad łańcuchem dostaw, a także zmniejsza zagrożenie płynące od producentów dóbr substytucyjnych.

Konieczność poszukiwania przez Grupę nowych rynków i branż w celu zdobycia nowych klientów jest zawsze obarczone koniecznością poniesienia kosztów sprzedaży lub oferowanych rabatów. Zdobycie nowych rynków zbytu wiąże się z dodatkowymi kosztami. W przypadku Eko Export kosztami dotarcia do nowych klientów była obniżka cen sprzedaży w celu eliminacji konkurencji. Grupa Eko Export w zakresie kosztów działalności zaczęła kierować się zasadą przywództwa kosztowego, która w przyszłości ma doprowadzić do znacznej przewagi nad konkurencją. Jednak aktywne działania Zarządu spółki przynoszą pozytywne efekty w postaci pozyskania znacznych zamówień na 2019 rok (60 mln zł),

W ramach wdrażanej strategii przywództwa kosztowego Grupa wdraża system obniżenia kosztów wytworzenia mikrosfer, co pozwoli uzyskać przewagę konkurencyjną na rynku poprzez stworzenie możliwości oferty mikrosfer po niższych niż konkurencja cenach. Konkurencyjne ceny umożliwią zdobycie nowych, znacznych klientów i branż. Zakłady w Bielsku-Białej i Astanie są od strony technicznej i organizacyjnej gotowe do znaczącego zwiększenia produkcji.

Analiza kosztów własnych sprzedaży wykazała że koszty wytworzenia mikrosfer (pozyskania i produkcji) za 2018 były wyższe w stosunku do 2017 roku (głównie wyższe ceny zakupu surowca). Jednakże dynamika wzrostu kosztów jest podobna do wzrostu cen sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży i to pozwoliło uzyskać mniejszą stratę na sprzedaży.

Podsumowując, w roku 2018 nastąpiła znaczny, 34% wzrost przychodów ze sprzedaży przy niższej dynamice wzrostu kosztów produkcji (głównie zakupu surowca) każdej sprzedanej tony mikrosfer w stosunku do osiągniętej dynamiki wzrostu cen sprzedaży i przychodów do roku poprzedniego. Zarząd wdrażając nową strategię przywództwa kosztowego ma dążyć do uzyskania następujących celów:

- 1) Zwiększenia liczby zamówień dzięki konkurencyjnej cenie mikrosfery (w 2017 roku osiągnięto wzrost przychodów o 34%, a w 2019 roku uzyskano wartość zamówień na kwotę 60 mln zł, co stanowi wzrost przychodów o 76% w stosunku do 2018 roku),
- 2) Stała dywersyfikacja klientów i branż do których Grupa Eko będzie dostarczać mikrosferę,
- 3) Zmniejszanie kosztów pozyskania oraz produkcji mikrosfer. Minimalizację kosztów zakupu surowców spółka planuje osiągnąć poprzez znaczne zwiększenie udziału dostaw ze spółki zależnej Eko Sphere taniego surowca w ogólnej strukturze dostawców
- 4) Stopniowe zmniejszanie udziału kosztów zarządu i sprzedaży w kosztach wytworzenia tony mikrosfery

D. Efekty udziału w targach European Coating Shows w Norymberdze.



Obecność na tych targach przyniosła bardzo szybko oczekiwany efekt. Już w drugim półroczu 2017 nastąpił znaczny wzrost sprzedaży mikrosfer typu „tailor made materials” . Aktualnie realizujemy dostawy do dużego Koncernu z branży chemicznej, oraz dostarczamy kolejne partie do badań dla innej globalnej firmy z tej samej branży. Plan dostaw tych bardzo poszukiwanych mikrosfer - trudnych w produkcji - ale o wyższych marżach na rok 2019 jest już wyższy od sprzedaży w r. 2018 i będzie się dalej zwiększał.

## **21. Informacje o Umowie z Bieglym Rewidentem**

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

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta znajdują się w notcie nr 30 Sprawozdania finansowego Eko Export S.A.

## **22. Pozostałe Informacje**

### **22.1 Informacje o umowach mogących w przyszłości zmienić proporcje akcji i udziałów EKO EXPORT S.A. posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i udziałowców**

W dniu 02 sierpnia 2012 r. 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 maja 2013 r. 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 oddanej do użytkowania w r. 2012 a 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.

## **22.2 Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia praw własności do akcji Spółki 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 dniu 6 lipca 2018 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach spółki Eko Export S.A. 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 stanowiło zabezpieczenie Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta w 2017 roku. Zastaw ten został zwolniony w październiku 2018 poprzez przedterminowy wykup obligacji.

W dniu 28 listopada 2018 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach spółki Eko Export S.A. należących do Pani Agnieszki Bokun. Akcje te stanowią zabezpieczenie umowy ramowej na dostawę mikrosfery zawartej pomiędzy Eko Export S.A. a dostawcą.

W dniu 21 grudnia 2018 roku został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach spółki Eko Export S.A. należących do Pana Zbigniewa Bokun i spółki DAZI Investment Sp. z o.o. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.

## **22.3 Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowymi**

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

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

W 2018 roku nie nastąpiła zmiana w kapitale zakładowym Eko Export S.A.

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

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

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

Zabezpieczeniem Obligacji jest m. in:

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

Wszystkie wyemitowane Obligacje serii A zostały objęte.

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

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

#### **22.5 Informacja o Realizacji Prognozy Przychodów ze Sprzedaży**

Spółka Dominująca nie publikowała prognoz wyników na 2018 rok.

#### **22.6 Zmiany w Podstawowych Zasadach Zarządzania Przedsiębiorstwami Grupy**

W okresie 2018 roku 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.

#### **22.7 Informacje o Postępowaniach Przeciwko EKO EXPORT S.A**

Eko Export nie było stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

#### **22.8 informacji o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe itp. ) tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Spółka dominująca posiada następujące udziały na dzień 31.12.2018r. podmiotami powiązanymi w wysokości

2 948,18 zł, na co składa się:

- EKO Sphere KZ :	1 893,85 zł
- Eko Innovation	1 054,33 zł

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

W 2018 roku został utworzony odpis aktualizacyjny w wysokości 17 612 tys. Zł. Do pozycji:

- OMEGA MINERALS TRADING & INVESTMENTS SA 17 612 tys. Zł.

W 2015 roku został utworzony odpis aktualizacyjny w wysokości 2 210 000,00 zł do pozycji:

- Kopalnie Złota S.A. 2 210 000,00 zł

### **23. Dodatkowe Informacje do Sprawozdania**

#### **23.1. Przeliczenia wybranych danych finansowych**

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

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

- 4,2447 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2017,

- 4,3757 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2016.
2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
- 4,1709- kurs NBP z dnia 31.12.2017 r.
  - 4,4240 - kurs NBP z dnia 31.12.2016 r.

### 23.2. Zatrudnienie

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

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

## 24. Oświadczenie Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych

Grupa Kapitałowa Eko Export nie sporządza oświadczenia na temat informacji niefinansowych, z uwagi na fakt, iż nie przekroczyła wartości wskazanych w art. 49b ust. 1 Ustawy o Rachunkowości.

## 25. Oświadczenia Rady Nadzorczej

### 25.1. Oświadczenie Rady Nadzorczej Eko Export SA w zakresie Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza Eko Export SA oświadcza, że:

a) zostały spełnione warunki określone w obowiązujących przepisach umożliwiające powierzenie funkcji komitetu audytu radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorującemu lub kontrolującemu, a członkowie tego organu spełniają wymagania przepisów odnośnie niezależności oraz posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a ponadto, że są przestrzegane przepisy dotyczące funkcjonowania rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego w roli komitetu audytu

b) rada nadzorcza wykonywała zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Kwiatek

## 26. Oświadczenia Zarządu

### 26.1. Oświadczenie Zarządu spółki Eko Export SA w zakresie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Prezes Zarząd Eko Export SA – Jacek Dziedzic oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Grupa Eko Export stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Eko Export oraz jej wynik finansowy. Szczegółowe zasady sporządzenia tego sprawozdania zawarte zostały w notach objaśniających do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### 26.2. Oświadczenie Zarządu spółki Eko Export SA w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Eko Export SA mając na uwadze Oświadczenie Rady Nadzorczej, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2018, tj. firma audytorska Marcin Grzywacz Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury firmy audytorskiej.

Zarząd Eko Export S.A. informuje i wskazuje, że:

a) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, firma audytorska Marcin Grzywacz Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia, która dokona badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Wyboru podmiotu do badania i przeglądu sprawozdań dokonała Rada Nadzorcza Eko Export SA w dniu 23.04.2019r.

b) firma audytorska Marcin Grzywacz Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia – wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3872, a także członkowie jej Zarządu oraz biegli rewidenci wykonujący czynności rewizji finansowej na rzecz Eko Export SA i jednostek z nią powiązanych, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,

c) przestrzegał obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,

d) spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską

### **26.3. Informacja dotycząca oceny sprawozdań Eko Export S.A. i Grupy Kapitałowej Eko Export za rok 2017**

Zarząd Eko Export S.A. informuje, że ocena przez Radę Nadzorczą Spółki sprawozdania z działalności Spółki i Grupy oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Eko Export S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. za rok 2018, zostanie przedstawiona niezwłocznie po najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej Eko Export S.A.

Na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej Eko Export S.A. zostanie dokonana m.in. ocena:

- a) sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2018
- b) sprawozdania finansowego Eko Export S.A. za rok 2018
- c) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. za rok 2018.

Prezes Zarządu  
Jacek Dzedzic