SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EKO - EXPORT SA(„*Grupa kapitałowa”)*, w której jednostką dominującą jest EKO -EXPORT SA *(„Spółka”*) z siedzibą w Bielsku - Białej, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017r., sprawozdanie z wyniku oraz całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2017r. do 31.12.2017r. opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające („ *skonsolidowane sprawozdanie finansowe*”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę ewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („*ustawa o biegłych rewidentach*”),

2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.,
3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („*Rozporządzenie 537/2014*”),

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmowy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez zarząd Spółki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy kapitałowej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska nie świadczyli na rzecz Spółki dominującej lub jednostek przez nią kontrolowanych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, które są zabronione art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12.02.2018r. Sprawozdania finansowe jednostki dominującej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2010 roku; to jest przez siedem kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	**Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko**
Ryzyko dotyczące sporządzania sprawozdania skonsolidowanego finansowego po raz pierwszy, w tym po raz pierwszy przy zastosowaniu MSSF / MSR Ryzyko dotyczy poprawności zidentyfikowania różnic pomiędzy dotychczasowymi zasadami rachunkowości, wdrożenia do stosowania nowych zasad wyceny, ustalenia wymaganych korekt dotychczasowych danych sprawozdawczych, poprawności prezentacji sprawozdania według nowych zasad wyceny w jednostkowych sprawozdaniach spółek objętych	• analiza prawidłowości zidentyfikowanych różnic pomiędzy dotychczasowymi zasadami rachunkowości a MSSF w zakresie jednostkowych sprawozdań spółek grupy • analiza prawidłowości przyjętych zasad rachunkowości wg MSSF, w tym ich jednolitości w zakresie spółek grupy. • analiza poprawności ustalenia wymaganych korekt danych sprawozdawczych w związku z przejściem na MSSF oraz poprawności ich ujęcia w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniach finansowych jednostek objętych konsolidacją. • analiza prawidłowości przyjętego

konsolidacją. Ponadto ryzyko związane jest z procesem sporządzania sprawozdania skonsolidowanego po raz pierwszy.	sposobu prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF po raz pierwszy.
Ryzyko przeliczenia danych sprawozdawczych spółki działającej za granicą Kwestia uznana za znaczącą ze względu na inną walutę funkcjonalną stosowaną przez jednostkę zależną, inną walutę w jakiej prowadzi księgi rachunkowe oraz inną walutę prezentacji sprawozdania skonsolidowanego. Ryzyko dotyczy prawidłowości dokonywanych przeliczeń danych sprawozdawczych spółki zależnej.	• analiza danych sprawozdawczych wg waluty w jakiej prowadzone są księgi rachunkowe spółki zależnej • analiza dokonanych przeliczeń na walutę funkcjonalną zgodnie z MSR 21, w tym odniesienia skutków różnic kursowych • analiza dokonanych przeliczeń na walutę prezentacji zgodnie z MSR 21, w tym odniesienia skutków różnic kursowych.
Ryzyko utraty wartości akcji w pozostałych jednostkach Kwestia uznana za znaczącą ze względu na istotność oraz stopień skomplikowania transakcji nabycia akcji w drodze wymiany krzyżowej akcji jednostki dominującej przez jej akcjonariuszy oraz w związku z zawartą wieloletnią umową o współpracy na dostawę mikrosfery. Ryzyko w tym zakresie dotyczy utraty wartości nabytych akcji. Jednostka dominująca dokonała testu na utratę wartości tych akcji. Test na utratę wartości został przeprowadzony przy założeniu realizacji dostaw mikrosfery oraz dalszej jej sprzedaży przez spółkę w nieokreślonym okresie czasu i wskazuje na brak utraty wartości akcji przy takim założeniu. Jeżeli jednak umowa o współpracy zostałaby zakończona zgodnie z jej treścią w roku 2022 to przy braku możliwości stwierdzenia lub oszacowania wartości godziwej podmiotu emitującego akcje posiadane	• uzyskanie potwierdzenia posiadanych akcji • analiza zawartej umowy wieloletniej o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery oraz jej warunków • inspekcja i analiza dokumentów źródłowych stanowiących podstawę ujęcia akcji w księgach badanej spółki • analiza i ocena przyjętych założeń w zakresie testu na utratę wartości posiadanych akcji

przez EKO EXPORT, konieczne byłoby utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 5.129,5 tys. zł. Na dzień badania Zarząd jednostki dominujacej złożył biegłemu oświadczenie o zamiarze kontynuacji umowy o współpracy po 2022r. stąd też przyjął w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 założenie o braku utraty wartości posiadanych przez jednostkę dominującą akcji. Zarząd nie posiada jednak potwierdzenia intencji kontunuowania współpracy po 2022 roku przez drugą stronę umowy wieloletniej.	
Ryzyko wynikające z transakcji z jednostkami powiązanymi Kwestia uznana za znaczącą ze względu na bardzo istotny zakres transakcji dokonywanych pomiędzy jednostką dominującą a jednostką zależną w tym dotyczących udzielanych pożyczek na sfinansowanie budowy zakładu. Ryzyko dotyczy głównie kompletności ujęcia dokonywanych transakcji, wyceny wartości pożyczek i innych należności oraz związanych z tymi transakcjami ujawnień a następnie poprawności dokonanych wyłączeń konsolidacyjnych	• uzyskanie oświadczenia zarządu dotyczącego transakcji z jednostkami powiązanymi • uzyskanie potwierdzeń sald rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy spółkami grupy. • inspekcja i analiza wybranych dokumentów źródłowych stanowiących podstawę zawartych transakcji pomiędzy spółkami grupy • sprawdzenie poprawności dokonanych wyłączeń wzajemnych transakcji i sald pomiędzy spółkami grupy.
Ryzyko w dotyczące ujmowania przychodów Kwestia uznana za znaczącą ze względu wysokość pozycji sprawozdania oraz ze względu na możliwość wystąpienia ryzyka w zakresie ujmowania przychodów niezgodnie z zapisami MSR 18 „Przychody”.	• ustalenie poszczególnych typów przychodów ze sprzedaży oraz ich wartości • ustalenie momentu ujęcia przychodów ze sprzedaży oraz odpowiedniej prezentacji w sprawozdaniu finansowym • inspekcja wybranej dokumentacji źródłowej przychodów pod kątem poprawnego ujęcia w księgach rachunkowych oraz zaliczenia do właściwego okresu sprawozdawczego • analiza prawidłowości ujawnień dotyczących przychodów.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2017 oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa, oraz ze statutem jednostki dominującej.

Uzupełniające objaśnienie

Zwracamy że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano akcje w pozostałych jednostkach w kwocie 17.6 mln zł. r. Spółka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości tych inwestycji, który wskazał, że w przypadku kontynuacji umowy wieloletniej o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery po roku 2022 (w ramach której nastąpiło również nabycie akcji) , nie następuje utrata wartości tych akcji. W przypadku jednak gdyby współpraca w ramach w/w umowy zostałaby zakończona w roku 2022 (tak jak wynika to z umowy), to przy braku możliwości stwierdzenia lub oszacowania wartości godziwej emitenta akcji posiadanych przez badaną spółkę konieczna byłaby aktualizacja wartości tych akcji. Na dzień badania w takim przypadku odpis aktualizujący wynosiłby 5.129,5 tyś. zł. Kierownik jednostki dominującej złożył biegłemu rewidentowi oświadczenie o zamiarze kontynuacji współpracy a także przedstawił list intencyjny podpisany z kontrahentem umowy wieloletniej w zakresie zamiaru kontynuacji współpracy po roku 2022. Na tej podstawie przyjęliśmy racjonalność założenia o kontynuacji umowy wieloletniej po roku 2022 dla celów testu na utratę wartości akcji i w rezultacie wniosku co do braku utraty wartości przez te inwestycje.

Ponadto zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe spółki zależnej nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. W ramach badania sprawozdania skonsolidowanego zapewniliśmy sobie dostęp do danych ksiąg rachunkowych celem uzyskania dowodów rewizyjnych dla celów przeprowadzenia badania sprawozdania grupy kapitałowej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („*Rozporządzenie*”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Bielsko – Biała, 2 maja 2018r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 512.

Prezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident

mgr Michał Waliczek
Nr ew. 11049