

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
www.ekoexport.pl



**Skorygowane
Sprawozdanie Zarządu Eko Export S.A.
z Działalności Eko Export S.A.
w roku obrotowym 2019**

Bielsko-Biała, 18 czerwca 2020 r.

Spis treści

1. Podstawowe Informacje o Spółce	5
2. Osoby Zarządzające i Nadzorujące EKO EXPORT S.A. w Roku 2019	5
2.1. Zarząd EKO EXPORT S.A.	5
2.2. Rada Nadzorcza	5
2.3. Wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym	5
2.4. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.	6
3. Akcjonariusze EKO EXPORT S.A.	6
3.1. Wykaz znaczących akcjonariuszy EKO EXPORT S.A.	6
3.2. Informacje o akcjach EKO EXPORT S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	7
3.3. Informacje o akcjonariuszach posiadających szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do EKO EXPORT S.A.	8
3.4. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.	8
4. Informacja o Nabyciu Udziałów w Spółce Zależnej	8
5. Informacja o Nabyciu Akcji własnych	8
6. Informacje o podstawowych Produktach i Usługach EKO EXPORT S.A.	8
7. Informacje o rynkach zbytu oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	9
8. Komentarz Zarządu EKO EXPORT S.A. do Wyników Finansowych w Roku 2019	11
9. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe w roku 2019 i po jego zakończeniu do dnia przekazania raportu	15
10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	18
11. Informacja o Zaciągniętych Kredytach, Udzielonych Pożyczkach, Udzielonych Gwarancjach i Poręczeniach oraz o Innych Aktywach i Zobowiązaniach Warunkowych	25
12. Informacja o Rezerwach i Odpisach	26
12.1. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	26

12.2. 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
12.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	27
12.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27
13. Informacje o Istotnych Transakcjach Nabycia i Sprzedaży Aktywów Trwałych	27
14. Opis Transakcji z Podmiotami Powiązanymi	27
15. Informacja o Wyplaconej lub Zadeklarowanej Dywidendzie	27
16. Objasnienia Dotyczące Sezonowości Działalności EKO EXPORT S.A.	27
17. Informacja o ryzykach związanych z posiadanymi instrumentami finansowymi.....	27
18. Opis Czynników, Które Będą Miały Wpływ na Osiągane Wyniki w Perspektywie co Najmniej Kolejnego Kwartału	27
19. Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym.....	29
20. Informacje o Umowie z Bieglym Rewidentem	30
21. Pozostałe Informacje	31
21.1 Informacje o umowach mogących w przyszłości zmienić proporcje akcji i udziałów EKO EXPORT S.A. posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i udziałowców.....	31
21.2 Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia praw własności do akcji Spółki lub wykonywania prawa głosu z tych akcji.....	31
21.3 Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowymi.....	32
21.4 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych..	32
21.5 Informacja o Realizacji Prognozy Przychodów ze Sprzedaży	32
21.6 Zmiany w Podstawowych Zasadach Zarządzania Przedsiębiorstwem	32
21.7 Informacje o Postępowaniach Przeciwko EKO EXPORT S.A	32
21.8 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe itp.) w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	33
21.9 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	34
21.10 Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	34
21.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	36

22. Dodatkowe Informacje do Sprawozdania	36
22.1. Przeliczenia wybranych danych finansowych.....	36
22.2. Zatrudnienie	36
23. Oświadczenie Eko Export na temat informacji niefinansowych	37
24. Oświadczenia Rady Nadzorczej	37
24.1. Oświadczenie Rady Nadzorczej Eko Export SA w zakresie Komitetu Audytu	37
25. Oświadczenia Zarządu	37
25.1. Oświadczenie Zarządu spółki Eko Export SA w zakresie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Eko Export S.A.....	37
25.2. Oświadczenie Zarządu spółki Eko Export SA w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	37
25.3. Informacja dotycząca oceny sprawozdań Eko Export S.A. za rok 2019.....	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 2019

2.1. Zarząd EKO EXPORT S.A.

W roku 2019 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 Dziedzic - Prezes Zarządu.

2.2. Rada Nadzorcza

W 2019 roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Eko Export S.A. Uchwałą nr 5 z dnia 10 kwietnia 2019 roku Pan Artur Firganek został odwołany z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej. Na jego miejsce Walne Zgromadzenie uchwałą nr 6 powołało w swój skład Pana Andrzeja Hugiela.

Od 10 kwietnia 2019 roku do dnia publikacji skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

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

Wynagrodzenie Zarządu Eko Export S.A. wypłaconego w 2019 roku w tys. PLN:

	31.12.2019	31.12.2018
Pan Jacek Dziejczak – Prezes Zarządu	529	528
Pan Zbigniew Bokun – Prokurent	277	73

Pan Zbigniew Bokun w 2019 roku podpisał ze spółką umowę na zlecenie kompleksowe przygotowanie założeń dotyczących strategii działania Spółki EKO EXPORT S.A. w latach 2019-2020, za którą wypłacono mu wynagrodzenie w wysokości 271 000 zł.

Łączna wartość wynagrodzenia Rady Nadzorczej Eko Export S.A. wypłaconego w 2019 roku w tys. PLN:

Lp.	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Eko Export S.A. w 2019 roku	Okres
1	Marek Kwiatek	209	01.01-31.12.2019
2	Janusz Hańderek	17	01.01-31.12.2019
3	Andrzej Hugieli	11	10.04-31.12.2019
4	Artur Firganek	17	01.01.-09.04.2019
	RAZEM	254	

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.

Z Panią Agnieszką Bokun – Członkiem Rady Nadzorczej jest zawarta umowa zlecenie na kompleksowe przygotowanie założeń dotyczących strategii działania Spółki EKO EXPORT S.A. w roku 2019, i zostało wypłacone wynagrodzenie z tego tytułu w kwocie 214.000,00 zł.

2.4. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

3. Akcjonariusze EKO EXPORT S.A.

3.1. Wykaz znaczących akcjonariuszy EKO EXPORT S.A.

Kapitał zakładowy Eko Export S.A. na dzień 31.12.2019r. wynosi 1 314 956,20 zł i dzieli się na 13 149 562 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.

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.

Akcyonariusze	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 sporządzenia 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 2019 nastąpiły zmiany w posiadanych akcjach przez osoby nadzorujące Emitenta opisane w tabeli powyżej. 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 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.

3.4. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Emitent nie zawarł żadnej umowy z osobami zarządzającymi Spółką przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

4. Informacja o Nabyciu Udziałów w Spółce Zależnej

W 2019 roku Eko Export S.A. nie nabyło udziałów w Spółce Zależnej.

5. Informacja o Nabyciu Akcji własnych

W 2019 roku Eko Export S.A. nie nabyło akcji własnych, nie posiada również akcji własnych nabytych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

6. Informacje o podstawowych Produktach i Usługach EKO EXPORT S.A.

Podstawowa działalność Spółki 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 $O = 0,5$ 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 2019 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 2019 roku była frakcja biała 300 mikronów oraz frakcja szara i biała 150 mikronów.

W 2019 roku sprzedaż białego surowca była bardzo znacząca dla Spółki, ponieważ jej udział w przychodach wyniósł ca 69%.

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

Udział % przychodów ze sprzedaży mikrosfer w podziale na frakcje w 2019 r. w tys. PLN:

Frakcja	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach ogółem
Mikrosfera szara	10 107	24,7%
Mikrosfera biała	12 062	29,4%
Towary	17 316	42,3%
Usługi	1 487	3,6%
Razem	40 972	100%

7. Informacje o rynkach zbytu oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W 2019 roku EKO EXPORT kontynuowało 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 01.01-31.12.2019 r. mikrosfera była odbierana głównie przez odbiorców z krajów europejskich. Głównymi krajami zbytu (tak jak w poprzednim okresie) byli klienci z Niemiec, Anglii i Szwecji.

Kraj	2019		2018	
	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach
Niemcy	17 401	42,47	15 378	45,64
Anglia	8 928	21,79	6 198	18,38
Szwecja	6 642	16,21	5 776	17,14
Polska	2 151	5,25	1 801	5,35
Holandia	1 823	4,45	846	2,51
USA	1 250	3,05	1 269	3,77
Japonia	1 024	2,5	951	2,82
Inne (m.in. Korea, Tajwan, Brazylia, Hiszpania)	1 753	4,28	1 475	4,39

razem	40 972	100	33 694	100
--------------	---------------	------------	---------------	------------

Klienci, dla których udział w sprzedaży za 2019 wyniósł ponad 10% przychodów ze sprzedaży ogólnej:

1. Vesuvius GmbH – ok. 26 % (w 2018 roku 20%)

Vesuvius GmbH jest światowym liderem w dziedzinie inżynierii przepływu metali, oferując pełen zakres usług inżynieryjnych i rozwiązań dla swoich klientów na całym świecie, głównie obsługując przemysł stalowy i odlewniczy.

2. OMYA UK – ok 20 % (w 2018 roku 19%)

Omya UK jest wiodącym dostawcą białych minerałów i chemikaliów zarówno w Wielkiej Brytanii, jak i na całym świecie w ramach Omya AG, międzynarodowego koncernu ze Szwajcarii. Omya AG jest światowym liderem w produkcji wypełniaczy i pigmentów pochodzących z węgla wapnia.

3. SMC Minerals & Chemicals – ok. 16% (w 2018 roku 20%)

SMC Minerals & Chemicals zaopatruje przemysł chemiczny w Europie Północnej w wysokiej jakości minerały, pigmenty i chemikalia wiodących producentów z całego świata.

4. Mine Feuerfest GmbH & Co.KG – ok 12% (w 2018 roku 18%)

Firma ta jest naszym wieloletnim Partnerem z Niemiec, z którym współpraca oparta jest na bardzo przejrzystych warunkach . Partner reprezentuje nas nie tylko w Europie, ale także w Ameryce Płn. podczas rozmów handlowych z klientem a także biorąc udział w branżowych targach czy konferencjach. Poprzez tego Partnera sprzedajemy nasze produkty do branży materiałów ogniotrwałych, branży motoryzacyjnej czy metalurgicznej.

Główne źródła surowca, tj. mikrosfery mokrej skoncentrowane są w Polsce. Eko Export sprowadza surowiec do produkcji również w postaci mikrosfery suchej, która może być dostarczana przez cały rok głównie z Kazachstanu.

W 2016 roku Spółka podpisała umowę na zakup mikrosfery mokrej z Elektrowni z Grupy ENEA na lata 2016-2020. Spółka posiada również podpisaną umowę na zakup mikrosfery mokrej również z innych elektrowni zlokalizowanych w Polsce.

Główni dostawcy mikrosfery w 2019 roku osiągnęli 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w zaopatrzeniu Spółki:

- Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce – ok. 10%
- Eko Sphere KZ – spółka należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta – ok. 12%
- Zumir Microsphere Sp. z o.o. z siedzibą w Kazachstanie – 18%

8. Komentarz Zarządu EKO EXPORT S.A. do Wyników Finansowych w Roku 2019

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży ogółem	40 972	33 694
Koszty własne sprzedaży	29 120	23 604
Wynik brutto na sprzedaży	11 852	10 090
Wynik netto na sprzedaży	3 356	2 399
Wynik operacyjny	2 222	- 820
Wynik brutto	3 268	-15 427
Podatek dochodowy	786	450
Wynik netto	2 482	-15 877

BILANS W TYS. ZŁ

Wybrane pozycje bilansu	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	92 574	92 528
Aktywa obrotowe	27 200	19 491
Kapitał własny	84 695	79 305
Zobowiązania długoterminowe	6 664	11 276
Zobowiązania krótkoterminowe	28 415	21 438
Suma bilansowa	119 774	112 019

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. ZŁ

Przepływy środków pieniężnych z działalności :	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
operacyjnej	(2 650)	2 277
inwestycyjnej	(1 887)	1 611
finansowej	4 453	(3 880)
Przepływy pieniężne netto razem	(84)	8
Środki pieniężne na koniec okresu	146	230

W 2019 roku nastąpiło zdecydowane polepszenie wyników Eko Export w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Za 12 miesięcy 2019 zysk netto wyniósł 2,5 mln zł. Przychody na poziomie 40,9 mln złotych są o 22% wyższe niż w roku ubiegłym.

Zysk ze sprzedaży brutto w 2019 roku wyniósł 11,9 mln zł, a rentowność na tym poziomie osiąga poziom aż 29%, czyli na podobnym poziomie jak w 2018 roku.

Zysk ze sprzedaży netto w 2019 roku wyniósł 3,4 mln zł, a rentowność na tym poziomie osiąga poziom 8%.

Wartość wskaźnika EBITDA w 2019 roku wyniosła 3.514 tys. zł (rentowność 9%) wobec 438 tys. zł (rentowność 1,3%) w roku 2018..

W ramach działalności operacyjnej w 2019 roku w stosunku do 2018 roku, uzyskano:

1) Wyższe o 22% przychody ze sprzedaży,

W 2019 roku średnia cena mikrosfery była wyższa od uzyskanej w roku poprzednim o ok. 25%, 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 zbyt dla produktów Eko Export przy bardzo atrakcyjnych cenach sprzedaży i rentowności. Jednak, załamanie rynku ropy i gazu od 2014 roku 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. Realizowana 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 32% wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2017 roku, a w 2019 rok spółka zanotowała kolejny wzrost przychodów o 22%. Od 2016 roku nastąpiła znaczna dywersyfikacja branż do których jest dostarczana mikrosfera (8 branż) oraz klientów (około 40 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 stałego pozyskiwania znacznych zamówień na 2020 rok, a negocjowane ceny sprzedaży mikrosfery dla nowych i dotychczasowych klientów stopniowo ulegają wzrostowi. Zdecydowany wzrost cen obejmujący praktycznie wszystkich klientów Spółki zaczął funkcjonować w zamówieniach od początku 2019 roku, co ma znaczny wpływ na poprawę rentowności działalności operacyjnej Emitenta. W 2019 roku wzrost średniej ceny sprzedaży mikrosfer, w stosunku do 2018 roku to około 25%,

3) Podobna rentowność na sprzedaży brutto

Analiza kosztów własnych sprzedaży wykazała, że koszty zakupu surowca wzrosły w stosunku do roku 2018, a dynamika wzrostu cen sprzedaży oraz uzyskanych przychodów jest na podobnym poziomie jak wzrost kosztów wytworzenia mikrosfer (pozyskania i produkcji), co umożliwiło jednak uzyskanie w 2019 roku rentowności na poziomie 29%

4) Dwukrotnie wyższą rentowność na sprzedaży netto,

Zwiększenie w 2019 roku przychodów o 22%, oraz znaczne zwiększenie cen przy podobnej dynamice wzrostu kosztów produkcji pozwoliło na uzyskanie 40% większego zysku na sprzedaży netto oraz większej rentowności.

W 2018 roku, na znaczne pogorszenie wyników osiągniętych przez Spółkę wpłynęły zdarzenia, które jednakże nie wpływały na sytuację płynnościową Emitenta. Są to:

1) Wykazana strata księgowa ze sprzedaży działki inwestycyjnej.

Transakcja sprzedaży działki była pod względem płynności i rzeczywistego zysku gotówkowego była sukcesem Spółki, ponieważ koszt zakupu działki przez Spółkę w 2014 roku wyniósł 3,8 mln zł. Cena sprzedaży w/w działki w 2018 roku to 5 mln zł (netto). Wic 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.

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 księgowa po dokonaniu odpisu aktualizującego wartość akcji OMS

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

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.

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

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

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

Przychody – 59,4 mln zł

Osiągnięty zysk brutto na sprzedaży – 36,3 ml zł

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

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

Jednak geopolityczna sytuacja oraz uzyskanie dostępności do mikrosfery białej, która umożliwiła rozszerzenie rynków zbytu, doprowadziła do tego, że umowa z OMS praktycznie w 2018 roku „wygasła”. Pomimo wstępnych deklaracji OMS o chęci dalszej współpracy, w II połowie 2018 roku nie uruchomiono roku 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 Eko Export S.A. ("Spółka", "Emitent") z siedzibą w Bielsko-Białej podjął decyzję o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investments S.A. z siedzibą w Szwajcarii (OMS).

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

1. Na wyniki skonsolidowane Emitenta:

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

2. Na wyniki jednostkowe Emitenta:

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

Po uwzględnieniu w/w zdarzeń w pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej powstała w 2018 roku strata brutto o wartości -15.427 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego, Eko Export odnotowała stratę netto na poziomie -15,9 mln złotych.

Powyższe zdarzenia nie mają skutków, które by działały na wyniki 2019 roku.

Zarząd Eko Export S.A. informuje, że po dokonaniu analizy zaistniałej w 2019 roku sytuacji dotyczącej braku współpracy oraz po ustaleniach z przedstawicielami spółek OMS oraz Kopalnia Żłota dotyczących najbliższej przyszłości, Zarząd Spółki na skutek braku przesłanek ws. rozwiązania rezerw dotyczących posiadanych udziałów w spółkach OMS oraz Kopalnia Żłota, podjął decyzję o utrzymaniu dokonanych odpisów na aktualnym poziomie.

Podsumowując, w roku 2019 nastąpił znaczny, 22% wzrost przychodów ze sprzedaży, przy podobnym wzroście kosztów produkcji każdej sprzedanej tony mikrosfer. Działalność operacyjna Spółki wykazała bardzo pozytywne wyniki prowadzonych działań, takich jak wzrost sprzedaży, zwiększone zyski na sprzedaży brutto oraz netto i zwiększenie rentowności sprzedaży.

Zarząd wdrażając nową strategię sprzedażową dąży do realizacji w 2020 roku i latach następnych następujących założeń:

- 1) Stałego zwiększania 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 wzrost wartości przychodów o 22%),
- 2) Stała dywersyfikacja klientów i branż, do których Eko Export będzie dostarczać mikrosferę
- 3) Stopniowe zwiększanie cen sprzedaży mikrosfer do odbiorców, u których Eko Export jest już stałym dostawcą
- 4) Zmniejszanie kosztów pozyskania oraz produkcji mikrosfer.

W strukturze bilansu na 31 grudnia 2019 roku widoczny jest wzrost o 7% kapitałów własnych Spółki łącznie o 5 mln złotych w porównaniu do poziomu z końca zeszłego roku jest spowodowany głównie wykazaniem zyskiem za 2019 rok oraz zrealizowanym podniesieniem kapitałów akcyjnego i zapasowego.

Wartość zobowiązań łącznie wzrosła o 7 % co jest spowodowane głównie zwiększeniem stanu finansowania bankowego działalności Spółki. W 2019 spłacano na bieżąco raty kredytów krótkoterminowych.

Przepływy środków pieniężnych za 12 miesięcy 2019 były ujemne i wyniosły -84 tys. zł. Główny wpływ na tę wartość miała ujemna działalność operacyjna i inwestycyjna na łączną kwotę -4.537 tys. złotych. Główny wpływ na tą wartość miały zwiększenie stanu zapasów i należności oraz udzielone pożyczki.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 4,5 mln zł. Największy wpływ na tą wartość miała otrzymane dodatkowe finansowania bankowe w kwocie 5,4 mln zł. Stan środków pieniężnych na koniec roku wyniósł 146 tys. złotych.

9. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe w roku 2019 i po jego zakończeniu do dnia przekazania raportu

Raport bieżący nr 8/2019 z 26.02.2019	Strategiczne partnerstwo w Kazachstanie	Została podpisana umowa strategicznego partnerstwa z zagranicznym Holdingiem energetycznym na zasadzie wyłączności. Umowa dotyczy pozyskiwania mikrosfery z dwóch, ważnych z punktu widzenia rynku mikrosfery, elektrowni w Kazachstanie. Eksploatacja lagun rozpoczyna się od wiosny 2019
Raport bieżący nr 19/2019 z 26.04.2019	Odpis na utratę wartości udziałów w spółce OMEGA Minerals Trading and Investment	Zarząd poinformował o podjęciu decyzji o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investment S.A. z siedzibą w Szwajcarii („OMS”). Decyzja została podjęta po sporządzonej analizie korzyści osiągniętych przez Eko Export z dotychczasowej współpracy i powiązania kapitałowego z firmą OMS oraz na podstawie szacunków dotyczących potencjalnych korzyści, wynikających z dalszej współpracy z OMS, możliwych do osiągnięcia przez Eko Export w latach następnych. Odpis wyniósł 17 612 012,90 zł.

Raport bieżący nr 20/2019 z 02.05.2019 r.	Zawieszenie obrotu akcjami Spółki.	Od dnia 02.05.2019 Zarząd GPW w Warszawie S.A. zawiesił obrót akcjami Eko Export z powodu nieprzekazania kompletnych raportów rocznych za rok obrotowy 2018, tj. niezawierających sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta, w określonym terminie. Odwieszenie obrotu akcjami nastąpiło 31.07.2019, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 34/2019
Raport bieżący nr 32/2019 z 30.07.2019 r.	Potwierdzenie pierwszego zamówienia dla Koncernu z branży wypełniaczy z Niemiec na rok 2020	Zarząd potwierdził pierwsze zamówienie na rok 2020 dla Koncernu z branży wypełniaczy o wartości 2 177 280 EUR, tj. ca 9,4 mln zł.
Raport bieżący nr 37/2019 z 19.09.2019	Zamówienie na dostawę mikrosfer na rynek Europy Północnej na rok 2020.	Zarząd potwierdził dostawy naszych produktów na rok 2020 o wartości 3 773 576 EUR, tj. ca 16,4 mln zł
Raport bieżący nr 38/2019 z 23.09.2019	Zamówienie z Koncernu z branży odlewniczej na rok 2020	Zarząd potwierdził zamówienie na dostawy naszych produktów na rok 2020 o wartości 1 080 000 EUR, tj. ca 4,7 mln zł
Raport bieżący nr 40/2019 z 04.10.2019	Podpisanie aneksów do umów kredytowych zawartych z ING Bankiem Śląskim S.A.	Spółka podpisała z bankiem aneksy do zawartych umów kredytowych wydłużających terminy ich spłaty oraz uzyskała dodatkowy sublimit w wysokości 3 500 000 zł, który zostanie przeznaczony na zakup surowca.
Raport bieżący nr 42/2019 z 22.10.2019	Pozyskanie nowego, znaczącego Partnera handlowego na dostawę mikrosfer w 2020 roku na rynek Europy Południowej	Zarząd nawiązał współpracę z nowym Partnerem i potwierdził kontrakt na rok 2020 na wartość 1 797 760 EUR, tj. ca 7,7 mln zł.
Raport bieżący nr 43/2019 z 23.10.2019	Potwierdzenie zamówienia na wysoko przetworzoną mikrosferę od wieloletniego Partnera handlowego z Niemiec.	Zarząd potwierdził dostawy na rok 2020 dla wieloletniego Partnera z branży budowlanej. Minimalna wartość kontraktu to 195 120 EUR, tj. ca 835 tys. zł, zaś maksymalna to 325 200 EUR, tj. ca 1,4 mln zł.
Raport bieżący nr 44/2019 z 04.11.2019	Potwierdzenie zamówienia od naszego Przedstawiciela handlowego z Niemiec na dostawę mikrosfery na rynek Europy Zachodniej i USA na 2020 rok.	Zarząd potwierdził dostawy mikrosfer na rok 2020 o wartość min. 2 636 390 EUR, tj. ca 11,3 mln zł do maks. 3 203 665 EUR, tj. ca 13,8 mln zł.
Raport bieżący nr 46/2019 z 20.11.2019	Podpisanie umowy przedstawicielskiej na sprzedaż mikrosfery na rynku Europy	Zarząd podpisał umowę przedstawicielską na sprzedaż mikrosfery białej i jasnoszarej na dostawy od stycznia 2020 roku.

	Południowej począwszy od 2020 roku	
Raport bieżący nr 47/2019 z 21.11.2019	Otrzymanie zamówienia od Partnera holenderskiego z branży ropy i gazu na 2020 rok	Zarząd potwierdził otrzymane zamówienia na dostawy mikrosfer w roku 2020 od Partnera z Holandii z branży ropy i gazu o wartości 295 200 EUR, tj. 1,3 mln zł.
Raport bieżący nr 49/2019 z 25.11.2019	Podpisanie kolejnego aneksu do kontraktu z Koncernem Halliburton na 2020 rok.	Zarząd podpisał aneks na dostawy mikrosfer do Koncernu Halliburton na 2020 rok o wartości 330 000 EUR, tj. ca 1,4 mln zł

Wnioski o ogłoszenie upadłości Spółki

W dniu 30 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie czasowego opóźnieniu przekazania informacji o złożeniu przez wierzycieli wniosku o ogłoszenie upadłości spółki.

W dniu 30 marca 2020 roku o godzinie 12.50 Zarząd powziął informację o wniesieniu do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej wniosków dwóch wierzycieli o ogłoszenie upadłości spółki. Wiedzę tę spółka powzięła uzyskując z sądu w drodze rozmowy telefonicznej informację na temat nadanych sygnatur postępowania. Rozmowa ta miała na celu weryfikację i potwierdzenie informacji o złożeniu wniosku przekazanego przez jednego z wnioskodawców.

Uzyskawszy kolejne informacje z sądu Spółka uzupełnia powyższą informację o dalsze fakty:

- Wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta są całkowicie bezzasadne, a zweryfikowana treść wniosków nie daje żadnych podstaw do podważania wypłacalności Emitenta i dowodzi, że wnioski zostały złożone w złej wierze.
- Wobec Emitenta zostały złożone trzy wnioski pochodzące od dwóch wierzycieli. W dwóch postępowaniach wydano już rozstrzygnięcia korzystne dla Emitenta. Emitent oczekuje analogicznego wyniku w trzeciej sprawie.
- Pierwszy wierzyciel (kazachstańska spółka Zumir Microsphere) jest podmiotem, z którym Emitent, w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku, zakończył współpracę i podpisał umowę z konkurentem tego wierzyciela. Drugi wierzyciel (kazachstańska spółka Far Technology) prowadzi działalność konkurencyjną wobec Emitenta.
- O powyższych faktach Emitent niezwłocznie poinformował biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz banki finansujące. Złożenie wniosków o upadłość przez wierzyciela, zgodnie z Regulaminem banków finansujących spółkę, powoduje naruszenie umowy kredytowej, które może skutkować wypowiedzeniem umowy finansowania lub podniesieniem zastosowanej marży banku. Jednakże do dnia przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego żaden z banków nie zastosował kar przewidzianych w Regulaminie. Dodatkowo jeden z banków, po otrzymaniu informacji o złożonych wnioskach, dokonał w ostatnim czasie pozytywnej weryfikacji zdolności kredytowej Emitenta i udzielił dodatkowego finansowania.

- Obszerną argumentację prawną, popartą szczegółowymi danymi finansowymi, Emitent przedstawił sądowi upadłościowemu i Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego.
- Z uwagi na fakt złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości w złej wierze, Emitent wystąpił do sądu upadłościowego z żądaniem nakazania wierzycielowi złożenia publicznego oświadczenia w zakresie bezzasadności wniosku w trybie art. 34 Prawa upadłościowego i będzie podejmować dalsze kroki prawne przeciwko wnioskodawcom.
- Powyższe wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta są wnioskami złożonymi do Sądu po dniu bilansowym. Co za tym idzie Spółka traktuje je jako tzw. zdarzenia niekorygujące, które w żaden sposób nie wpływają na kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani sprawozdaniu z całkowitych dochodów na dzień bilansowy.

Otrzymana subwencja z Polskiego Funduszu Rozwoju

W dniu 14 maja 2020 r. Spółka otrzymała subwencję finansową w wysokości 2 465 844 zł z Polskiego Funduszu Rozwoju („PFR”) w ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 r. programu Tarcza Finansowa PFR dla Mikro, Małych i Średnich Firm. Zarząd dodatkowo potwierdza, iż zapoznał się z aktualnymi interpretacjami regulaminu udzielania wsparcia przez PFR i w ocenie Zarządu Spółka spełniła wszystkie warunki uprawniające ją do otrzymania finansowania i Zarząd nie widzi zagrożeń, które mogłyby powodować konieczność zwrotu otrzymanej dotacji.

COVID-19

Wpływ epidemii COVID-19, który wystąpił po dniu bilansowym został przez Spółkę opisany w punkcie 2.6. *Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym* oraz w punkcie 4.20 – *Instrumenty finansowe* oraz zarządzanie ryzykiem Sprawozdania finansowego za 2019 rok.

10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

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

Działalność Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania prowadzące do realizacji złożenia 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 2019 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, faktoringu oraz kredyty bankowe.

Pożyczki udzielone 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 2019 wynosiła 16 449 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 2019 Spółka ponosiła koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych (w roku 2019 była to kwota 390 tysięcy złotych). W roku 2019 w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania kredytem wzrosłyby o 109 tys. złotych). Wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej zaprezentowana została w nocie 20.

Ryzyko utraty płynności finansowej dłużników Spółki.

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 Emitent stworzył 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. Uzupelnienie stanowi surowiec mokry, którego dostawy zapewnia umowa zawarta na okres 5 lat, z ceną ustaloną do 2020r.

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 Emitenta. 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 Emitenta.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności, a także jakość pracy Zarządu oraz kluczowych członków kierownictwa. Emitent 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 Emitenta jest zdobycie nowych, zagranicznych rynków zbytu dla swoich produktów. W związku z tym Emitent 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 Emitenta 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 Emitenta, a co za tym idzie pogorszenie osiąganych wyników finansowych. Emitent 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 szlaki, 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) Emitent będzie narażony na zastój produkcyjny w związku z brakiem surowca lub opóźnieniem jego dostaw.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zdywersyfikowanie źródeł dostaw surowca oraz gromadzenie odpowiednich zapasów w okresach letnich i jesiennych, co umożliwi utrzymanie zdolności produkcyjnych przez okres zimowy. Na ukończeniu jest również rozruch linii do całorocznego pozyskiwania mikrosfery. Ponadto Emitent 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 Emitenta 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 Emitenta mogą wymusić na Emitencie 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 Spółka narażona jest na krótkotrwałe braki lub opóźnienia w dostawach surowca, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta 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 Emitenta, 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 Emitent jest niewiele. W tym zakresie głównymi konkurentami dla Spółki są firmy europejskie. Istnieje ryzyko, że w przypadku agresywnego rozwoju konkurencji chińskiej i przy niekorzystnych zdarzeniach o charakterze gospodarczym lub prawnym dla Spółki, jej udział rynkowy zmniejszy się w stopniu uniemożliwiającym realizację strategicznych celów. Emitent 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 od Emitenta.

Ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy pomocowych UE

W związku z zakończonymi przez Emitenta projektami może zaistnieć nieznaczne ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy unijnych, wynikające z przyczyn politycznych, ekonomicznych, społecznych, lub z innych powodów niezawinionych przez Spółkę, które może mieć wpływ na ograniczenie wielkości dotacji unijnych zaplanowanych do zrefinansowania ww. zadania inwestycyjnego. Emitent 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, Emitent stanąłby 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.

Ryzyko związane z COVID-19

Zarząd Eko Export dokonał dogłębnej analizy już obserwowanych skutków oraz potencjalnych zagrożeń wynikających z wpływu koronawirusa na działalność Spółki. Analiza wykazała:

- 1) Pojawienie się w kwietniu i maju br. sporadycznych utrudnień z tytułu transportu międzynarodowego w dostawach do klientów,

- 2) W kwietniu została zawieszona sprzedaż wynikająca z czasowego zamknięcia niektórych kierunków sprzedaży (Włochy, Hiszpania),
- 3) W kwietniu br. nastąpiło zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 63% w stosunku do kwietnia br. Odbiorcy dokonali częściowego przesunięcia dostaw na II połowę 2020 roku.
- 4) W przypadku przedłużającej się sytuacji związanej z koronawirusem istnieje ryzyko zmniejszenia lub wstrzymania zamówień przez odbiorców, co spowoduje brak możliwości osiągnięcia planowanych wskaźników finansowych (przychody, zyski itp.). Na dzień dzisiejszy Zarząd nie jest w stanie jednoznacznie określić zagrożenia i jego wpływu na działalność Eko Export.
- 5) Obawy o zmniejszone zamówienia do branży ropy i gazu ze względu na znaczne zmniejszenie cen ropy dotychczas nie potwierdziły się
- 6) Spółka jeszcze przed oficjalnymi zarządzeniami rządowymi wdrożyła procedury wewnętrzne mające na celu minimalizację niepotrzebnych kontaktów, a tym samym ochronę zdrowia pracowników i współpracowników. Na dzień dzisiejszy, mimo wdrożenia procedur ochronnych, EEX działa w tym zakresie normalnie. Również praca w zakładzie w Nur-Sultan (dawniej Astana) przebiega bez zakłóceń.
- 7) Nie stwierdzono zakłóceń w dostawach towarów i surowca.
- 8) W wyniku prowadzonych bieżących rozmów z odbiorcami, Spółka nie przewiduje znacznego zmniejszenia założonych planów sprzedażowych. Zmniejszone dostawy wynikające z czasowego zamknięcia niektórych kierunków (nie są to klienci kluczowi) oraz opóźnienia dostaw ze względu na utrudnienia w transporcie, będą, zgodnie z ustaleniami, przesunięte na II połowę br.

Zarząd na podstawie przeprowadzonej analizy, na dzień powstania niniejszego sprawozdania, nie jest w stanie jednoznacznie określić wpływu koronawirusa dla:

- kontynuacji działalności Spółki,
- możliwości wywiązania się ze zobowiązań wobec wierzycieli w tym banków;
- wartości wyceny aktywów Spółki czyli m.in. na aktywa stanowiące zaangażowanie w Eko Sphere KZ.

Mimo bezpośrednich czynników spowodowanych koronawirusem, które obecnie oddziaływały na EEX, jest jeszcze szereg czynników pośrednich, które mogą mieć nawet istotny wpływ na działalność spółki.

Trudnością, z którą boryka się cała gospodarka, a w tym EEX jest nałożenie się wielu zakłócających czynników: koronawirus, brexit, zmiany klimatu czy napięcia handlowe na linii Chiny-USA. Z tego powodu trudno wyizolować i ocenić wpływ każdego z tych czynników z osobna i tym samym nie jest jasne, czy mamy do czynienia z sytuacją przejściową, czy dłuższym trendem. Nie jest również jasne, który z w/w czynników jest przyczyną poszczególnych zachowań klientów i partnerów.

Sieć transportowa klientów EEX. Zakłócenia funkcjonowania sieci transportowej powoduje trudności w łańcuchu dostaw do wielu gałęzi przemysłu (branża motoryzacyjna, odlewnicza, metalurgia). Ma miejsce przesuwanie dostaw na późniejsze terminy, ale żaden z klientów nie wycofał się dotychczas z zamawianych ilości na 2020, ani ich nie zredukował. Wręcz przeciwnie mamy liczne zapytania od nowych odbiorców na nasze produkty z dostawami od II kwartału.

Spadająca cena ropy naftowej. Znaczący spadek cen ropy naftowej może mieć wpływ na ilość prowadzonych odwiertów, a tym samym zapotrzebowanie branży na mikrosferę. W związku z kryzysem wojny na Krymie EEX wdrożyła szeroką strategię dywersyfikacji i nie jest obecnie istotnie uzależniona od tego sektora. W Europie w I kwartale zwyczajowo zużycie mikrosfery do przemysłu

wydobywczego jest na niskim poziomie, a zamówienia określają tylko prognozowane zapotrzebowanie w danym roku, nie określając dokładnego terminu odbioru. Przychody EEX do tego sektora nie przekroczyły w roku 2019 6% i celem strategicznym spółki jest, by ekspozycja na ryzykowny segment ropy i gazu nie przekraczała w przyszłości 3-5%.

Sieć transportowa EEX. Import materiału (głównie z Kazachstanu) oraz eksport wyrobów stanowi podstawę działania EEX. W tym zakresie działalność spółki jest ściśle związana ze sprawnością polskiej i międzynarodowej sieci transportowej. W związku z rozwojem koronawirusa możliwe są zaburzenia, a nawet całkowite czasowe zawieszenie międzynarodowej sieci transportowej, co może mieć znaczący wpływ na Spółkę. Na dzień publikacji sprawozdania sieć transportowa w tym zakresie działa normalnie.

Pracownicy. Kolejnym ogniwem Spółki, który jest wrażliwy na ogólną sytuację związaną z koronawirusem jest kadra pracownicza. Spółka jeszcze przed oficjalnymi zarządzeniami rządowymi wdrożyła procedury wewnętrzne mające na celu minimalizację niepotrzebnych kontaktów, a tym samym ochronę zdrowia pracowników i współpracowników. W przypadku pracowników biurowych spółka intensywnie korzysta z opcji zdalnej pracy, ale nie jest to możliwe w przypadku pracowników produkcyjnych oraz zatrudnionych w laboratorium. Nie można więc wykluczyć, iż w miarę pogarszania się sytuacji epidemiologicznej pojawią się utrudnienia w tych obszarach wewnętrznych spółki. Na dzień dzisiejszy, mimo wdrożenia procedur ochronnych, EEX działa w tym zakresie normalnie. Również praca w zakładzie w Nur-Sułtan (dawniej Astana) przebiega bez zakłóceń.

- Pojawienie się epidemii koronawirusa dodatkowo powoduje, iż rośnie niepewność co do przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych spółki zależnej Eko Sphere KZ. W przypadku niewykonania przyjętych planów, Spółka dokonała symulacji jaki byłby przybliżony wpływ na wycenę udziałów ESKZ w różnych, ekstremalnych scenariuszach alternatywnych:
 - 1) osiągnięcie 85% prognozowanych przepływów w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 8,1 mln zł oraz nieokreślony dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych do ESKZ zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w MSSF 9;
 - 2) osiągnięcie 70% prognozowanych przepływów w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 17,2 mln zł oraz nieokreślony dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych do ESKZ zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w MSSF 9;

Poza czynnikami ryzyka obecna sytuacja stanowi również szansę dla EEX. Między innymi handlowa izolacja Chin będących dużym producentem mikrosfery otwiera przed EEX nowe rynki. Od kilku klientów i partnerów spółka ma informacje o zapotrzebowaniu na zastępstwo dla produktów chińskich.

Sieć transportowa klientów EEX. Zakłócenia funkcjonowania sieci transportowej powoduje trudności w łańcuchu dostaw do wielu gałęzi przemysłu (branża motoryzacyjna, odlewnicza, metalurgia). Ma miejsce przesuwanie dostaw na późniejsze terminy, ale żaden z klientów nie wycofał się dotychczas z zamawianych ilości na 2020, ani ich nie zredukował. Wręcz przeciwnie mamy liczne zapytania od nowych odbiorców na nasze produkty z dostawami od II kwartału.

Spadająca cena ropy naftowej. Znaczący spadek cen ropy naftowej może mieć wpływ na ilość prowadzonych odwiertów, a tym samym zapotrzebowanie branży na mikrosferę. W związku z kryzysem wojny na Krymie EEX wdrożyła szeroką strategię dywersyfikacji i nie jest obecnie istotnie uzależniona od tego sektora. W Europie w I kwartale zwyczajowo zużycie mikrosfery do przemysłu wydobywczego jest na niskim poziomie, a zamówienia określają tylko prognozowane zapotrzebowanie w danym roku, nie określając dokładnego terminu odbioru. Przychody EEX do tego sektora nie przekroczyły w roku 2019 6% i celem strategicznym spółki jest, by ekspozycja na ryzykowny segment ropy i gazu nie przekraczała w przyszłości 10%.

Sieć transportowa EEX. Import materiału (głównie z Kazachstanu) oraz eksport wyrobów stanowi podstawę działania EEX. W tym zakresie działalność spółki jest ściśle związana ze sprawnością polskiej i międzynarodowej sieci transportowej. W związku z rozwojem koronawirusa możliwe są zaburzenia, a nawet całkowite czasowe zawieszenie międzynarodowej sieci transportowej, co może mieć znaczący wpływ na Spółkę. Na dzień publikacji sprawozdania sieć transportowa w tym zakresie działa normalnie.

Pracownicy. Kolejnym ogniwem Spółki, który jest wrażliwy na ogólną sytuację związaną z koronawirusem jest kadra pracownicza. Spółka jeszcze przed oficjalnymi zarządzeniami rządowymi wdrożyła procedury wewnętrzne mające na celu minimalizację niepotrzebnych kontaktów, a tym samym ochronę zdrowia pracowników i współpracowników. W przypadku pracowników biurowych spółka intensywnie korzysta z opcji zdalnej pracy, ale nie jest to możliwe w przypadku pracowników produkcyjnych oraz zatrudnionych w laboratorium. Nie można więc wykluczyć, iż w miarę pogarszania się sytuacji epidemiologicznej pojawią się utrudnienia w tych obszarach wewnętrznych spółki. Na dzień dzisiejszy, mimo wdrożenia procedur ochronnych, EEX działa w tym zakresie normalnie. Również praca w zakładzie w Nur-Sułtan (dawniej Astana) przebiega bez zakłóceń.

Pojawienie się epidemii koronawirusa dodatkowo powoduje, iż rośnie niepewność co do przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych spółki zależnej Eko Sphere KZ. W przypadku niewykonania przyjętych planów, Spółka dokonała symulacji jaki byłby przybliżony wpływ na wycenę udziałów ESKZ w różnych, ekstremalnych scenariuszach alternatywnych:

- 1) osiągnięcie 85% prognozowanych przepływów w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 8,1 mln zł oraz nieokreślony dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych do ESKZ zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w MSSF 9;
- 2) osiągnięcie 70% prognozowanych przepływów w stosunku do scenariusza bazowego oznacza konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego udziały w spółce ESKZ na kwotę ok. 17,2 mln zł oraz nieokreślony dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych do ESKZ zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w MSSF 9;

Poza czynnikami ryzyka obecna sytuacja stanowi również szansę dla EEX. Między innymi handlowa izolacja Chin będących dużym producentem mikrosfery otwiera przed EEX nowe rynki. Od kilku klientów i partnerów spółka ma informacje o zapotrzebowaniu na zastępstwo dla produktów chińskich.

11. Informacja o Zaciągniętych Kredytach, Udzielonych Pożyczkach, Udzielonych Gwarancjach i Poręczeniach oraz o Innych Aktywach i Zobowiązaniach Warunkowych

Na dzień 31 grudnia 2019 Eko Export S.A. była stroną umów o kredyty.

W październiku 2019 r. Spółka podpisała kolejny aneks do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A. przyznający Eko Export odnawialny Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej do wykorzystania w następujący sposób i formie:

a) kredyt obrotowy w rachunkach kredytowych o charakterze nieodnawialnym o wartości sublimitu 1 284 900 EUR oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną, cesja z polisy oraz zastawem rejestrowym; płatny w miesięcznych ratach, spłata do marca 2023r.

b) nowy kredyt obrotowy w rachunku kredytowym o charakterze nieodnawialnym o wartości 3 500 000 PLN, oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną, cesja z polisy oraz zastawem rejestrowym; wymagalny na 15.10.2020r.

c) kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, który obejmuje następujące kredyty:

- w kwocie 500 000 EUR
- w kwocie 1 000 000 PLN ,

gdzie nowy termin spłaty powyższych kredytów przypada na 15.10.2020 r., oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczone hipoteką umowną i cesją z polisy.

W dniu 06.04.2018 roku spółka zawarła umowę dyskontową z ING Bankiem Śląskim S.A. – umowa wykupu wierzytelności odwrotnej (ALEO). Podstawowe parametry:

- limit kredytowy: 1 000 000 zł, zwiększony aneksem do 5 000 000 zł
- rodzaj limitu kredytowego: odnawialny
- okres dostępności: od 06.04.2018 do 29.10.2020r.
- wykorzystany limit na dzień 31.12.2019 roku to: 4 912 tys. zł

Spółka ma również zawartą umowę faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A. z limitem zaangażowania 800 tys. EUR, na okres od 23.02.2016 do lutego 2021r., zabezpieczona wekslem in blanco.

W dniu 15.04.2020r. Spółka podpisała umowę o kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 2 000 tys. zł, zmienna stopa procentowa ustalana przez bank w oparciu o poziom kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR 1M + marża banku 1,7 p.p. w stosunku rocznym, zabezpieczony umową poręczenia z Panem Zbigniewem Bokun, wekslem własnym in blanco Eko Export S.A. oraz pomocą de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Spółka 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	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki długoterminowe	52 786	49 788
- w tym dla podmiotów powiązanych	52 786	49 788
Pożyczki krótkoterminowe	2 468	2 150
- w tym dla podmiotów powiązanych	2 468	2 150
Razem	55 254	51 938

Pożyczki udzielone dla EKO EXPORT	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki długoterminowe	0	791
- w tym od podmiotów powiązanych	0	791
Pożyczki krótkoterminowe	4 684	4 668
- w tym od podmiotów powiązanych	1 445	4 668
Razem	4 684	5 459

12. Informacja o Rezerwach i Odpisach

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

W 2019 roku nie zaistniały przesłanki do tworzenia jak również do odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

12.2. 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 2019 roku dokonano odpisów z tytułu:

<i>odpis na straty kredytowe w tyt. pożyczek długoterminowych do jednostek powiązanych ESKZ</i>	-173 tys. PLN
<i>odpis na straty kredytowe w tyt. pożyczek krótkoterminowych do jednostek powiązanych ESKZ</i>	14 tys. PLN
<i>Odpis aktualizujący z tyt. użytkowania nieruchomości</i>	39 tys. PLN

W 2018 roku 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 miało wpływ na wyniki finansowe 2018 roku.

Zarząd Eko Export S.A. informuje, że po dokonaniu analizy zaistniałej w 2019 roku sytuacji dotyczącej braku współpracy oraz po ustaleniach z przedstawicielami spółek OMS oraz Kopalnia Żłota dotyczących najbliższej przyszłości, Zarząd Spółki na skutek braku przesłanek ws. rozwiązania rezerw dotyczących posiadanych udziałów w spółkach OMS oraz Kopalnia Żłota, podjął decyzję o utrzymaniu wartości odpisów na aktualnym poziomie.

12.3. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W 2019 utworzono rezerwę na wynagrodzenie z tyt. Umowy z biegłym rewidentem na kwotę 35 tys. zł. Natomiast rezerwy na świadczenia pracownicze zmniejszyły się o 35 tys. zł.

12.4. 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.

Dane w tys. zł	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa na podatek odroczonego	3 637	3 592
Aktywo na podatek odroczonego	1 984	2 042

13. Informacje o Istotnych Transakcjach Nabycia i Sprzedaży Aktywów Trwałych

W 2019 roku Spółka nie nabyła ani nie sprzedała znaczących aktywów trwałych.

14. Opis Transakcji z Podmiotami Powiązanymi

W 2019 roku EKO EXPORT S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które zawierane byłyby na warunkach innych niż rynkowe. 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 sprawozdania finansowego Eko Export S.A. za rok zakończony 31.12.2019r.

15. Informacja o Wyplaconej lub Zadeklarowanej Dywidendzie

Spółka nie deklarowała i nie wypłaciła dywidendy za 2019 rok.

16. Objaśnienia Dotyczące Sezonowości Działalności EKO EXPORT S.A.

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

17. Informacja o ryzykach związanych z posiadanymi instrumentami finansowymi

Informacja o ryzykach związanych z posiadanymi instrumentami finansowymi zawarte są w nocie nr 20 Sprawozdania finansowego Eko Export S.A. za rok 2019.

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

W ocenie Zarządu Eko Export S.A. wpływ na wyniki finansowe 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 wydobywania, 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 wysokomaryżowymi, które to będą oferowane już w 2020 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 2019 roku

1) W 2018 roku została dokonana wpłata środków pieniężny od akcjonariuszy jako zaliczka na poczet nowej emisji akcji, natomiast w 2019 roku nastąpiła emisja akcji i spółka zarejestrowała podniesienie kapitału podstawowego i zapasowego

2) Spółka w okresie 12 m-cy br. spłacała na bieżąco raty kredytu bankowego zgodnie z umową. Spółka uzyskała wydłużenie terminów płatności zobowiązań kredytowych oraz uzyskała 3,5 mln zł jako kredyt obrotowy nieodnawialny w celu zwiększenia możliwości zakupu surowca.

3) 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. Ostateczny raport o stratach wykazał straty na poziomie 120 tys. EUR. Rzecznicy 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. W wyniku awarii wdrożone zostały dodatkowe rozwiązania techniczne oraz organizacyjne:

- zewnętrzny zbiornik paliwa na 20m³
- dodatkowy system przeciwpożarowy.

Remont zakończono w czerwcu 2019 roku

4) „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 spowodowała 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 jest zrobotyzowana. Dofinansowanie projektu z UE: 414 014,95 PLN

5) 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.

Planowane działania operacyjne planowane do końca II kwartału 2020 roku

- 1) 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 kredytu obrotowego z gwarancją Biznesmax.
 - 2) osiągnięcie planowanej ilości dostaw mikrosfery ze spółki Eko Sphere, co spowoduje zmniejszenie kosztów jej pozyskania.
 - 3) 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.
- 1) W ramach działań zmierzających do urealnienia terminów spłaty udzielonych pożyczek spółce zależnej Eko Sphere, Spółka podpisała 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 linię automatycznego pozyskiwania mikrosfery.. Planowane są działania zmierzające do osiągnięcia przez Eko Sphere jak największej rentowności w 2020 roku.

19. Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym

Perspektywa rozwoju działalności Emitenta.

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 jest 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 stopę 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.”

20. Informacje o Umowie z Biegłym Rewidentem

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Eko Export S.A. firmą audytorską wybraną do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Eko Export S.A. za rok 2019 oraz do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Eko Export S.A. za I półrocze 2019 jest firma audytorska Marcin

Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia. Umowa została podpisana w dniu 24 kwietnia 2019 r. Informacja o wyborze biegłego rewidenta została opublikowana w raporcie bieżącym 18/2019 w dniu 24.04.2019 r.

Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 zostało wypłacone w wysokości 25 tys. zł netto powiększone o podatek VAT.

Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2019 zostało ustalone w wysokości 25 tys. zł netto powiększone o podatek VAT.

Emitent w 2019 i 2020 roku nie korzystał z żadnych innych usług Biegłego Rewidenta.

21. Pozostałe Informacje

21.1 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.

21.2 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 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.

21.3 Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowymi

W 2019 roku EKO EXPORT S.A. nie zawierała jakichkolwiek kontraktów walutowych (opcji, futures i forward) lub innych transakcji z udziałem instrumentów finansowych oraz nie uczestniczyła w transakcjach o podobnym charakterze.

21.4 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 2019 roku nastąpiła zmiana w kapitale zakładowym Eko Export S.A.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Eko Export S.A. przeprowadzono emisję akcji.

W I półroczu 2019 roku Emitent podwyższył kapitał zakładowy w drodze emisji 972 500 akcji serii N o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 2,99 zł. Wartość całej emisji w cenie emisyjnej wyniosła 2 907 775 zł a wartość całej emisji w cenie nominalnej 97 250 zł. Wartość nominalna nowych akcji podwyższyła kapitał zakładowy Spółki a nadwyżka powyżej wartości nominalnej została wykazana w kapitale zapasowym.

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.

Po emisji kapitał zakładowy wynosi 1 314 956,20 zł.

Wpływ z emisji akcji został skompensowany ze zobowiązaniami Spółki wobec akcjonariuszy z tytułu umów wymiany krzyżowej akcji.

21.5 Informacja o Realizacji Prognozy Przychodów ze Sprzedaży

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2019 rok.

21.6 Zmiany w Podstawowych Zasadach Zarządzania Przedsiębiorstwem

W okresie 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące podstawowych zasad zarządzania EKO EXPORT S.A.

21.7 Informacje o Postępowaniach Przeciwko EKO EXPORT S.A

W 2019 roku Eko Export nie było stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

Wnioski o ogłoszenie upadłości Spółki

W dniu 30 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie czasowego opóźnienia przekazania informacji o złożeniu przez wierzycieli wniosku o ogłoszenie upadłości spółki.

W dniu 30 marca 2020 roku o godzinie 12.50 Zarząd powziął informację o wniesieniu do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej wniosków dwóch wierzycieli o ogłoszenie upadłości spółki. Wiedzę tę spółka powzięła uzyskując z sądu w drodze rozmowy telefonicznej informację na temat nadanych sygnatur postępowania. Rozmowa ta miała na celu weryfikację i potwierdzenie informacji o złożeniu wniosku przekazanego przez jednego z wnioskodawców.

Uzyskawszy kolejne informacje z sądu Spółka uzupełnia powyższą informację o dalsze fakty:

- Wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta są całkowicie bezzasadne, a zweryfikowana treść wniosków nie daje żadnych podstaw do podważania wypłacalności Emitenta i dowodzi, że wnioski zostały złożone w złej wierze.
- Wobec Emitenta zostały złożone trzy wnioski pochodzące od dwóch wierzycieli. W dwóch postępowaniach wydano już rozstrzygnięcia korzystne dla Emitenta. Emitent oczekuje analogicznego wyniku w trzeciej sprawie.
- Pierwszy wierzyciel (kazachstańska spółka Zumir Microsphere) jest podmiotem, z którym Emitent, w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku, zakończył współpracę i podpisał umowę z konkurentem tego wierzyciela. Drugi wierzyciel (kazachstańska spółka Far Technology) prowadzi działalność konkurencyjną wobec Emitenta.
- O powyższych faktach Emitent niezwłocznie poinformował biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz banki finansujące. Złożenie wniosków o upadłość przez wierzyciela, zgodnie z Regulaminem banków finansujących spółkę, powoduje naruszenie umowy kredytowej, które może skutkować wypowiedzeniem umowy finansowania lub podniesieniem zastosowanej marży banku. Jednakże do dnia przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego żaden z banków nie zastosował kar przewidzianych w Regulaminie. Dodatkowo jeden z banków, po otrzymaniu informacji o złożonych wnioskach, dokonał w ostatnim czasie pozytywnej weryfikacji zdolności kredytowej Emitenta i udzielił dodatkowego finansowania.
- Obszerną argumentację prawną, popartą szczegółowymi danymi finansowymi, Emitent przedstawił sądowi upadłościowemu i Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego.
- Z uwagi na fakt złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości w złej wierze, Emitent wystąpił do sądu upadłościowego z żądaniem nakazania wierzycielowi złożenia publicznego oświadczenia w zakresie bezzasadności wniosku w trybie art. 34 Prawa upadłościowego i będzie podejmować dalsze kroki prawne przeciwko wnioskodawcom.
- Powyższe wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta są wnioskami złożonymi do Sądu po dniu bilansowym. Co za tym idzie Spółka traktuje je jako tzw. zdarzenia niekorygujące, które w żaden sposób nie wpływają na kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani sprawozdaniu z całkowitych dochodów na dzień bilansowy.

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

Na dzień 31.12.2019r. Spółka posiada udziały z podmiotem powiązany Eko Sphere KZ w wysokości 1 893,85 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

21.9 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Spółka w 2019 roku nie zawarła znaczących dla jej działalności umów.

21.10 Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Klienci oraz Dostawcy Emitenta mają zagwarantowane bezpieczeństwo zawieranych transakcji zarówno w krótkim jak i długim okresie. W świetle zaprezentowanych poniżej wskaźników analizy finansowej 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.

Poniżej zaprezentowano wskaźniki działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Wskaźnik rentowności

Spółka utrzymuje wskaźniki rentowności w stosunku do 2018 roku zdecydowanie poprawiły się, lecz nie osiągnęły jeszcze oczekiwanych przez Spółkę poziomów. Zarząd aktywnie działa w celu poprawy rentowności działalności.

Wyszczególnienie	2019	2018
<i>Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)</i>	5,42%	-2,43%
<i>Rentowność EBITDA</i>	8,58%	1,30%
<i>Rentowność brutto</i>	8,0%	-45,79%
<i>Rentowność netto</i>	6,06%	-47,12%
<i>Rentowność kapitałów własnych ROE</i>	2,93%	-20,02%

Definicje wskaźników finansowych:

→ rentowność EBIT (stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży),

→ rentowność EBITDA (stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży),

- rentowność brutto (stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność netto (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność kapitałów własnych ROE (stosunek zannualizowanego zysku netto do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej, obliczanych jako średnia z okresu 01.01.2018 - 31.12.2019),

Płynność

Optymalna wartość wskaźnika powinna znajdować się w przedziale 1,5 - 2,0. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na poziomach wynosi odpowiednio 1 oraz 0,5. Wskaźnik płynności bieżącej jest wyższy niż za 12 m-cy roku ubiegłego, jednakże osiągnięte przez Spółkę wskaźniki płynności nie osiągnęły optymalnych poziomów, ze względu na większy wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych (głównie kredytów) w stosunku do aktywów obrotowych.

Wyszczególnienie	2019	2018
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	0,96	0,91
<i>Wskaźnik płynności podwyższonej</i>	0,44	0,45

- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe),
- wskaźnik płynności podwyższonej ((aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe),

Zadłużenie

Wskaźniki zadłużenia ogólnego i kapitałów własnych w związku ze zwiększeniem wartości finansowania bankowego uległy niewielkiemu pogorszeniu. Pomimo to wskaźniki zadłużenia ogólnego utrzymują się na oczekiwanym, niskim poziomie.

Wysokość wskaźnika ogólnego zadłużenia mówi o utrzymaniu w Spółce umiarkowanego ryzyka kredytowego i właściwym wykorzystaniu dźwigni finansowej.

Spółka dąży do uzyskania optymalnej struktury finansowania przy niskim średnioważonym koszcie kapitału.

Wyszczególnienie	2019	2018
<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</i>	29,29%	29,20%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</i>	41,42%	41,25%

- wskaźnik ogólnego zadłużenia (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do pasywów ogółem),
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej).

Marża

Eko Export osiągnęła w 2019 roku marżę brutto na poziomie 29% przy podobnej wartości uzyskanej na koniec 2018 roku. Głównym powodem jest wzrost sprzedaży oraz uzyskanych wyższych cen

sprzedaży produktów oraz wyższej wartości przychodów, jednakże przy wzroście kosztów produkcji, w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Wspomniane powody wpłynęły na poprawę wskaźnika marży netto, który osiągnął wartość 8%. Wskaźniki rentowności brutto i netto pokazują znaczne zyski na poziomie 3,3mln zł oraz 2,5 mln zł. Zarząd uważa, że poziom osiągniętych marż brutto i netto jest jeszcze zbyt niski i prowadzi aktywne działania w celu ich zwiększenia (zmniejszenie kosztów własnych sprzedaży, wzrost przychodów oraz cen sprzedaży produktów i towarów).

Wyszczególnienie	2019	2018
Marża brutto	28,93%	29,95%
Marża netto	8,19%	7,12%

→ marża brutto (stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży),

→ marża netto (stosunek zysku netto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży).

21.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Poziom nakładów inwestycyjnych na bieżąco jest dostosowywany do sytuacji i aktualnych potrzeb. Wszystkie obecne inwestycje Eko Export S.A. realizuje w większości ze środków własnych wypracowanych z bieżącej działalności. W przypadku inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych, które będą wymagały finansowania zewnętrznego Spółka poinformuje o tym w formie raportu bieżącego.

22. Dodatkowe Informacje do Sprawozdania

22.1. Przeliczenia wybranych danych finansowych

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,3018 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2019,
 - 4,2669 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2018.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2585 - kurs NBP z dnia 31.12.2019 r.
 - 4,30 - kurs NBP z dnia 31.12.2018 r.

22.2. Zatrudnienie

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zarząd	1	1
Administracja	5	7
Kontrola jakości/ laboratorium	5	4
Dział produkcji	18	17

23. Oświadczenie Eko Export na temat informacji niefinansowych

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

24. Oświadczenia Rady Nadzorczej

24.1. 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

25. Oświadczenia Zarządu

25.1. Oświadczenie Zarządu spółki Eko Export SA w zakresie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Eko Export S.A.

Prezes Zarząd Eko Export SA – Jacek Dziejcz oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2019 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. Eko Export stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF.

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

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

25.2. 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 2019, 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.

25.3. Informacja dotycząca oceny sprawozdań Eko Export S.A. za rok 2019

OCENA RADY NADZORCZEJ EKO EXPORT S.A. DOTYCZĄCA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EKO EXPORT S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT ZA ROK OBROTOWY 2019

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 70 ust. 1 pkt 14 i § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 („Rozporządzenie”), Rada Nadzorcza EKO EXPORT S.A. (Spółka) dokonała pozytywnej oceny: Sprawozdania Zarządu z działalności EKO EXPORT S.A. i Grupy Kapitałowej EKO EXPORT w 2019 roku oraz Sprawozdania finansowego EKO EXPORT S.A. za rok obrotowy 2019 i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EKO EXPORT za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz przedkłada sprawozdanie z wyników tej oceny.

Zarząd EKO EXPORT S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO EXPORT S.A. za rok obrotowy 2019 obejmujące: a) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019 r. b) sprawozdanie z całkowitych dochodów; c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym; d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych; e) informację dodatkową i inne informacje objaśniające.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EKO EXPORT za rok obrotowy 2019 obejmujące: a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019 r b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów; c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym; d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych; e) informację dodatkową i inne informacje objaśniające.

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności EKO EXPORT S.A. i Grupy Kapitałowej EKO EXPORT w 2019 roku.

Powyższe sprawozdania były przedmiotem weryfikacji, analizy i oceny Rady Nadzorczej Spółki, która wydała pozytywną ocenę. Rada Nadzorcza pełniąc obowiązki Komitetu Audytu realizując ustawowe obowiązki określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym nadzorował proces sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym realizowała zadania mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej. Ponadto, Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionymi przez firmę audytorską sprawozdaniami z badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdaniem dodatkowym za rok obrotowy 2019.

W opinii Biegłego Rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej EKO EXPORT S.A. za rok obrotowy 2019:

- przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy kapitałowej EKO EXPORT na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz ich wyniku finansowego za rok obrotowy 2019, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi w Spółce oraz Grupie kapitałowej EKO EXPORT przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Wyżej wymienione sprawozdania finansowe zostały sporządzone w ustalonym przepisami terminie i są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Poprawność sporządzenia przedmiotowych sprawozdań finansowych co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w informacjach zawartych w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania powyższych sprawozdań.

Niniejsza ocena stanowi załącznik do protokołu nr 1 z posiedzenia Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. z dnia 25 maja 2020r.

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu