

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Bielsko-Biała, 26.04.2017

Nota 1. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Aktywa finansowe	31.12.2016	31.12.2015
a) przeznaczone do obrotu		
b) pożyczki udzielone i należności własne	56 571 879,13	44 596 859,51
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	7 126 061,04	6 876 098,16
Należności długoterminowe	569 920,35	590 360,35
Udzielone pożyczki długoterminowe	41 534 984,62	30 856 491,71
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	7 340 913,12	6 273 909,29
c) utrzymywane do terminu wymagalności		
d) dostępne do sprzedaży	15 773 368,08	15 773 368,08

Zobowiązania finansowe	31.12.2016	31.12.2015
a) przeznaczone do obrotu		
b) pozostałe zobowiązania finansowe	28 271 500,21	26 503 344,89
Kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	20 986 741,71	26 503 344,89
Otrzymane pożyczki		
Inne zobowiązania finansowe	7 318 525,50	7 496 815,37

Dodatkowe noty objaśniające Eko Export S.A. za 2016 rok

Zmiany instrumentów finansowych	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Wartość brutto na początek okresu 1.01.2016		26 503 344,89		44 596 859,51		15 773 368,08	86 873 572,48
Zmiana		1 768 155,32		11 975 019,62			13 743 174,94
Wartość brutto na koniec okresu							
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
Zwiększenia – odpis aktualizujący							
Zmniejszenia							
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
Wartość netto na początek okresu 1.01.2016							
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2016		28 271 500,21		56 571 879,13		15 773 368,08	100 616 747,42
Wartość brutto na początek okresu 1.01.2015		18 738 490,58		38 185 579,62		10 605 635,06	67 529 705,26
Zmiana		7 764 854,31		6 411 279,89		7 382 712,83	21 558 847,03
Wartość brutto na koniec okresu							
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
Zwiększenia - odpis aktualizujący							
Zmniejszenia							
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						(2 214 979,81)	(2 214 979,81)
Wartość netto na początek okresu 1.01.2015		18 738 490,58		38 185 579,62		10 605 635,06	67 529 705,26
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2015		26 503 344,89		44 596 859,51		15 773 368,08	86 873 572,48

Podstawowa charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

1. Aktywa finansowe – należności własne – stanowią należności krótkoterminowe i długoterminowe spółki.

Na dzień 31.12 2016 najistotniejszymi pozycjami były:

- należności długoterminowe w kwocie 569 920,35 zł z tytułu ustanowienia prawa użytkowania na nieruchomości z terminem wymagalności w 2025 r.
- pożyczki udzielone w kwocie 48 875 897,74 zł na co składają się:
 - a) z podmiotami powiązаныmi w kwocie 47 888 162,06 zł
 - Eko Sphere KZ w kwocie 47 888 162,06
 - EKO INOVATIONS w kwocie 984 096, 68
 - inne w kwocie 3 639

W 2015 został utworzony odpis aktualizacyjny w wysokości 264 213 zł do poniższych pozycji:

- Eko Microspheres Alamaty 51 138,00 zł
- TOO EkibastusMikrospheres KZ 213 075,00 zł

- posiadane udziały i akcje 15 773 368 ,08:

- a) podmiotami powiązаныmi udziały 2 948,18 zł
 - EKO Spherez KZ - 1 893,85 zł
 - Eko Innovation - 1 054,33 zł

W 2015 został utworzony odpis aktualizacyjny w wysokości 4 979,81 zł do poniższych pozycji:

- Eko Microspheres Alamaty 1 128,12 zł
- TOO EkibastusMikrospheres KZ 3 851,69 zł

b) z pozostałymi podmiotami akcje:

- OMEGA MINERALS TRADING &INVESTMENTS SA 15 770 419,90zł

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

- Kopalnie Złota S.A. 2 210 000,00 zł

Pożyczki do firmy EKO SHEREZ KZ

WYJASNIENIA ZE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Na dzień 31.12.2016 roku Emitent udzielił następujące pożyczki jednostkom powiązаныm na łączną kwotę 48 875 897,74 zł:

1. pożyczka długoterminowa dla firmy Eko Sphere KZ w kwocie 9 388 558,91 EUR (tj. 41 534 984,62 zł) wraz z odsetkami, oprocentowanie 10%, termin spłaty należności głównej to 31.12.2025r., a termin spłaty odsetek do 31.12.2030r.
2. pożyczka krótkoterminowa dla firmy Eko Sphere KZ w kwocie 1 436 070,85 EUR (tj. 6 353 177,44 zł), wraz z odsetkami, oprocentowanie 10%, termin spłaty to 31.12.2017r.,
3. pożyczka krótkoterminowa –umowa pomocy finansowej dla firmy Eko Innovation w kwocie 222 445 EUR (tj. 984 096,68 zł) płatna do 31.12.2017, bez oprocentowania

W ramach udzielonych pożyczek przez Eko Export realizowana jest inwestycja w Kazachstanie – zakład pozyskiwania i suszenia mikrosfery.

2. Pozostałe zobowiązania finansowe – szczegółowe warunki w zakresie kredytów przedstawiono w notach objaśniających do bilansu. Ponadto pozostałe zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inne zobowiązania a także zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Ostatnia rata spłaty zobowiązań z tytułu leasingu przypada na maj 2017.

W pozycji inne długoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 7 284 758,50 zł ujęte są zobowiązania wobec akcjonariuszy założycieli z tytułu krzyżowej wymiany akcji płatne na dzień 31.12.2017 r.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Zobowiązania z tytułu kredytów zaciągnięte zostały w EUR i są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej na stawce EURIBOR, aktualizowanej w cyklach jednomiesięcznych. Na dzień bilansowy kredyty wyceniono z uwzględnieniem kosztów zawarcia umów kredytowych, które będą rozliczane w czasie sukcesywnie do upływu okresu kredytowania.

Zobowiązania z tytułu pożyczek zaciągnięte zostały w PLN i są oprocentowane wg stałej stopy procentowej określonej w umowach pożyczek. Na dzień bilansowy pożyczki wyceniono wraz z odsetkami dotyczącego danego okresu sprawozdawczego.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zamieszczono w notach objaśniających do bilansu.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość bilansowa instrumentów finansowych na poszczególne dni bilansowe prezentowane w sprawozdaniu nie różni się od ich wartości godziwej.

Informacje na temat ryzyka finansowego

Główne rodzaje ryzyka związane są z instrumentami finansowymi i są to:

- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko zmiany kursów walut

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko to dotyczy głównie zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek i zobowiązań leasingowych. Ryzyko to jest znaczne w związku z istotnym udziałem kredytów i pożyczek w ogóle pasywów (ok. 20%) i w przypadku niekorzystnych zmian stóp procentowych wpływa na obniżenie wyniku finansowego spółki. Ryzyko to jest jednak ograniczone ustabilizowaną sytuacją w zakresie polityki monetarnej w naszym Państwie.

Ryzyko zmian kursów walut

Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Ryzyko to jest niewielkie, gdyż specyfika działalności emitenta powoduje równoważenie się przychodów i zakupów w walucie, co naturalnie obniża ryzyko kursowe.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Przychody z odsetek, w tym:		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
Termin spłaty odsetek od przypadku na okres:		
- do 3 miesięcy		
- powyżej 3 do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
Pożyczki udzielone i należności własne	3 331 431,80	4 112 288,47
Przychody z odsetek, w tym:	3 331 431,80	4 112 288,47
- zrealizowane	74,16	49 946,28
- niezrealizowane	3 331 357,64	4 062 342,19
Termin spłaty odsetek od przypadku na okres:		
- do 3 miesięcy		
- powyżej 3 do 12 miesięcy	453 651,98	3 378 371,44
- powyżej 12 miesięcy	2 877 705,66	683 970,75
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Przychody z odsetek, w tym:		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
Termin spłaty odsetek od przypadku na okres:		
- do 3 miesięcy		
- powyżej 3 do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek. W przypadku należności własnych objętych odpisem aktualizującym nie wystąpiły naliczone a niezrealizowane odsetki od tych wierzytelności.

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
Koszty z odsetek, w tym:		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
Termin spłaty odsetek od przypadku na okres:		
- do 3 miesięcy		
- powyżej 3 do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
Zobowiązania finansowe inne		
Koszty z odsetek, w tym:	448 708,80	747 910,27
- zrealizowane:	344 943,07	732 644,59
z tytułu zaciągniętych kredytów	290 559,65	297 928,87
z tytułu zobowiązań leasingowych	4 876,11	9 236,09

Dodatkowe noty objaśniające Eko Export S.A. za 2016 rok

z tytułu otrzymanych pożyczek	45 887,72	425 125,10
z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług	3 619,59	354,53
- niezrealizowane:	103 765,73	15 265,68
z tytułu zaciągniętych kredytów		
z tytułu otrzymanych pożyczek	95 248,20	
z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8517,53	
Termin spłaty odsetek od przypadku na okres:		
- do 3 miesięcy	8517,53	15 265,68
- powyżej 3 do 12 miesięcy	95 248,20	
- powyżej 12 miesięcy		

Nota 2. POZYCJE POZABILANSOWE

Emitent zawarł umowę na gwarancję bankową w ING BANK na rzecz dostawcy surowca firmy z grupy ENEA w wysokości 175 000 PLN na okres od 04.03.2016 do 31.01.2021.

Nota 3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO

Nie wstępuje.

Nota 4. PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁNOŚCI ZANIECHANEJ LUB PRZEWDZIANEJ DO ZANIECHANIA

Nie występuje.

Nota 5. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

Nie występują.

Nota 6. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

W 2016 roku Spółka zrealizowała wszystkie plany inwestycyjne w zakładzie w Astanie z wyłączeniem zakupu nowoczesnego urządzenia do odwadniania mikrosfery.

Realizacja tego projektu jest przewidziana na rok 2017.

Wydatki inwestycyjne w zakład w Astanie wyniosły 1 128 000 €.

Zamierzone i zrealizowane projekty to :

- podłączenie nowego zrzutu na nową lagunę
- zakup urządzeń do pełniejszego procesu flotacji oraz zbioru mikrosfery o wyższej jakości.

Ponadto Spółka wykonała nie planowany system ogrzewania hali produkcyjnej wraz z linią technologiczną

W 2017 roku Spółka planuje następujące wydatki inwestycyjne:

Zakład w Astanie

- rezerwa na wydatki inwestycyjne w kwocie 150 – 300 tyś. €

Zakład w Bielsku-Białej

- zakup sprzętu do laboratorium – 300 tyś. PLN
- zakup linii przygotowującej mikrosfery stosowane w zaawansowanych procesach technologicznych - 1 200 tyś. PLN

Nota 7. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA/ JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ/ POZOSTAŁE JEDNOSTKI, W KTÓRYCH EMITENT POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE/ WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ/ ZNACZĄCEGO INWESTORA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER ZWIĄZKU Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ INNYMI INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI

TRANSAKCI NIEZBĘDNymi DLA ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY.

Nie występuje.

Nota 8 INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE I W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY

Nie występują.

Nota 9. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDWSIĘZIĘCIACH.

Nie dotyczy.

Nota 10. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

	31.12.2015	31.12.2015
Przeciętne zatrudnienie	28	27
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	17	17
- pracownicy umysłowi	11	10

Nota 11. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU

	31.12.2016	31.12.2015
Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu	348 700,00	333 700,00
Pan Zbigniew Bokun - Prokurent	72 700,00	72 700,00

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

Natomiast w związku z tym, iż Pani Jolanta Sidzina-Bokun miała zawartą ze Spółką umowę zlecenia na przygotowanie całościowej koncepcji działania spółek zależnych od EKO EXPORT SA w Kazachstanie - wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 336 000zł.

Z Panią Agnieszką Bokun jest zawarta umowę zlecenie na kompleksowe przygotowanie założeń dotyczących strategii działania Spółki EKO EXPORT SA w latach 2015-2016, wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 288 000 zł.

Nota 12. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI.

Nie występują.

Nota 13. INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NARZECZ EMITENTA, JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I Z NIM STOWARZYSZONYCH, UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ ODDZIELNIE W PRZEDSIĘBIORSTWACH JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I Z NIM STOWARZYSZONYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO), OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM, NADZORUJĄCYM ALBO CZŁONKOM ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH, CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ ODDZIELNIE ICH

WSPÓŁMAŁŻONKOM, KREWNYM I POWINOWATYM DO DRUGIEGO STOPNIA, PRZYSPOSOBIONYM LUB PRZYSPOSOBIAJĄCYM ORAZ INNYM OSOBOM, Z KTÓRYMI SĄ ONE POWIĄZANE OSOBIŚCIE

Osoby zarządzające	31.12.2016	31.12.2015
Zaliczki		
Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu	53 793,51	309,68
Pożyczki		
Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu	0,00	0,00

Nota 14. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

	31.12.2016	31.12.2015
Badanie sprawozdania finansowego	16 000,00	14 000,00
Data zawarcia umowy o badanie sprawozdania	09.12.2016	09.03.2016
Inne usługi poświadczające w tym przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	8 000,00	7 000,00
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi		

Nota 15. INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

Nie występuje.

Nota 16. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ ICH WPŁYWIE NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ ORAZ WYNIK FINANSOWY

Pomiędzy ostatnim dniem okresu sprawozdawczego a dniem opublikowania raportu rocznego nastąpiły następujące znaczące dla Spółki wydarzenia:

- otrzymanie deklaracji od klienta, odbiorcy mikrosfery do zakładów w Europie i Ameryce Płn., na kontynuowanie dostaw w latach 2018-2019
- otrzymanie zamówienia od nowego odbiorcy z Niemiec, branża tynków i mas szpachlowych, na dostawę mikrosfer
- otrzymanie dwóch pierwszych zamówień od Partnera z USA
- wygranie przetargu na dostawę mikrosfer dla Grupy firm z branży motoryzacyjnej

Wszystkie powyższe umowy podpisane przez Emitenta wpłyną korzystnie na wynik finansowy w kolejnych latach.

Nota 17. INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A EMITENTEM ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW

EKO EXPORT Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, zgodnie z Uchwałą Nr 1 z 21 maja 2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników EKO EXPORT Sp. z o.o. W wyniku przekształcenia spółka przekształcona wstąpiła we wszelkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Nota 18. SPRAWOZDANIE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty analizowanych sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

Nota 19. RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I DANYCH PORÓWNYWALNYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nota opisana w nocie 20.

Nota 20. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNICH LAT OBROTOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

1. W związku ze zmianą struktury nabycia i sprzedaży – wzrost sprzedaży towarów .Jednostka rozpoczęła kalkulowanie kosztów konfekcjonowania towarów, koszty te zwiększają koszty sprzedaży w rachunku zysków i strat w wersji kalkulacyjnej .
2. Zgodnie z rozporządzeniem z dnia 23.05.2016 Ministra Finansów zmieniające rozporządzenie w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i dostosowanie tych wymogów skutkiem tych zmian zostaje zerwana ciągłość finansowa.

Zmiany te prezentują się następująco:

- suma bilansowa za rok 2015 była 96 651 889,62 zł a po zmianach wynosi 99 316 986,62 zł

Różnica 2 665 097 zł dotyczy akcji własnych, które były prezentowane w pasywach, jako zmniejszenie kapitałów własnych, a po zmianach prezentują się w aktywach jako akcje własne.

W wyniku tej zmiany kapitał własny w rok 2015 wynosił 63 078 472,56zł , a po zmianach 65 743 569,56 zł

- przesunięcie pozycji w ramach długoterminowych aktywów finansowych:

Kwota 2 948,18 była prezentowana w pozycji 4.3.a – udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych a po zmianach prezentowana jest w pozycji 4.3.a - łącznie jako długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

- kwota 15 770 419,90 zł wykazana w roku 2015 w pozycji 4.3.b – w pozostałych jednostkach w roku 2016 jest wykazana w pozycji 4.3 b – w pozostałych jednostkach w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale

Nota 21. DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

Nie dotyczy.

Nota 22. KONTYNUACJA DZIAŁNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota 23. INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

W okresach objętych sprawozdaniami finansowymi i publikowanymi w niniejszym prospekcie Spółka nie łączyła się z innymi podmiotami. Emitent sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Nota 24. ZWOLNIENIE Z OBOWIĄZKU SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

W opinii Zarządu Eko Export na dzień 31.12.2016 r. występowały przesłanki uzasadniające zwolnienie Spółki ze sporządzania sprawozdania skonsolidowanego za 2016 r., wynikające przede wszystkim z **art. 57 Ustawy o rachunkowości** z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591, z późn. zm.) (dalej: UoR).

Zgodnie z Art. 56 ust. 3. UoR

„Jednostka dominująca może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego także wtedy, gdy wszystkie jednostki od niej zależne wyłączają się z obowiązku objęcia ich konsolidacją na podstawie art. 57 lub art. 58.”

Art. 58 ust. 1. UoR stanowi, że:

„Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1.”

Art. 4 ust. 1 UoR, na który powołuje się powyższy zapis, ma natomiast następującą treść:

„Jednostki obowiązane są stosować przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.”

1a. W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostka jest obowiązana przedstawiać wszelkie dodatkowe informacje konieczne do spełnienia tego obowiązku w informacji dodatkowej.

1b. Jeżeli w wyjątkowych przypadkach stosowanie określonego przepisu ustawy nie pozwoliłoby na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego, jednostka nie stosuje tego przepisu, a w informacji dodatkowej uzasadnia przyczyny jego niezastosowania oraz określa wpływ, jaki niezastosowanie przepisu wywiera na obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki....”

Odnosząc się do powyższych zapisów UoR Zarząd chciałby przedstawić następujące fakty:

- W pierwszym półroczu 2016 r. dane finansowe Eko Sphere KZ nie były nieistotne dla realizacji przez Spółkę obowiązku przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego w sposób jasny i rzetelny. Eko Sphere KZ w tym czasie w istocie nie prowadziła działalności operacyjnej, a Eko Export nabyła od spółki zależnej relatywnie niewielkie, próbne partie towarów. Stąd też przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Eko Sphere KZ w tym okresie kształtowały się na niskim poziomie.

		2016(I-VI)
Przychody ze sprzedaży odnotowane przez Eko Export	mln PLN	12,3
Przychody ze sprzedaży odnotowane przez Eko Sphere	mln KZT	48,7
<i>* wg. cen nabycia towarów odnotowanych w księgach Eko Export</i>	mln PLN	0,7
Relacja przychodów Eko Sphere / Eko Export		5,7%
Obroty wzajemne w przychodach ze sprzedaży Eko Sphere (podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym)		100%

Ponadto, sumę bilansową Eko Sphere KZ tworzyły głównie (ok. 90%) nakłady poniesione na budowę fabryki (po stronie aktywów), które finansowane są z pożyczek udzielanych przez Eko Export i wykazane w pasywach spółki zależnej. Z tego względu (uwzględniając konieczność dokonania stosownych wyłączeń) w okresie I-VI 2016 r., konsolidacja bilansów obu podmiotów wpłynęłaby na wartość sumy bilansowej Eko Export w sposób nieistotny.

Zmieniłaby się głównie struktura aktywów Spółki, gdyż zamiast pożyczek udzielonych Eko Sphere wykazane zostałyby środki trwałe i inwestycje w toku należące do Eko Sphere.

- W drugim półroczu 2016 r. została oddana do użytku część realizowanej przez Eko Sphere KZ inwestycji w budowę fabryki do pozyskiwania mikrosfery, rozpoczynając tym samym okres rozruchu działalności spółki zależnej. Jednocześnie obroty pomiędzy Eko Export a Eko Sphere KZ wzrosły zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym. Intensyfikacja zakupów od spółki zależnej miała miejsce w okresie sierpień-październik 2017 r. Zatem dopiero po trzecim kwartale tego roku można mówić o wzroście istotności wyników finansowych Eko Sphere KZ dla Eko Export.

		2016(I-XII)
Przychody ze sprzedaży odnotowane przez Eko Export	mln PLN	20,4
Przychody ze sprzedaży odnotowane przez Eko Sphere	mln KZT	217,2
	mln PLN	2,5
Relacja przychodów Eko Sphere / Eko Export		12,3%
Obroty wzajemne w przychodach ze sprzedaży Eko Sphere (podlegające wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym)		100%

Nadal jednak, sumę bilansową Eko Sphere KZ tworzyły głównie (ok. 90%) nakłady poniesione na budowę fabryki finansowane ze środków Eko Export (pożyczki). Z tego względu także w okresie I-XII 2016 r., konsolidacja bilansów obu podmiotów wpłynęłaby na wartość sumy bilansowej Eko Export w sposób nieistotny dla oceny sytuacji finansowej Spółki.

- W 2016 r. Eko Sphere KZ znajdowała się cały czas w fazie inwestycyjnej. Kończono kolejne zadania inwestycyjne, prowadzone były m. in. próby technologiczne i uzyskiwano niezbędne zgody lokalne, warunkujące uruchomienie zakładu. Praktycznie do końca 2016 r. Eko Export nie miała pewności, że Eko Sphere KZ w sposób trwały i ciągły rozpocznie działalność operacyjną, czy też pełne uruchomienie zakładu przesunie się na rok 2017. Ze względu na dużą niepewność co do realizacji dostaw w tym okresie trudno było przewidzieć czy będą miały one charakter cykliczny, a co za tym idzie czy ich skala będzie miała istotne znaczenie z perspektywy Eko Export.

W rezultacie opisanych wyżej zdarzeń można stwierdzić, iż na koniec 2016 r. zaistniały przesłanki do konsolidacji sprawozdań finansowych Eko Export i Eko Sphere KZ, z uwagi na wzrost znaczenia wyników finansowych spółki zależnej. Zarząd Eko Export zwraca jednak uwagę, że sytuacja ta zaistniała i była możliwa do stwierdzenia dopiero pod koniec 2016 r., co powoduje że zaszyły okoliczności wskazane w **Art. 57 ust. 3 UoR**. Przepis ten stanowi, że:

„Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli:

...

3) bez ponoszenia niewspółmiernie wysokich kosztów lub bez zbędnej zwłoki nie można uzyskać informacji niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przy czym może mieć to zastosowanie w wyjątkowych przypadkach, które zostaną odpowiednio udokumentowane.”

Odnosząc się do powyższego przepisu należy zwrócić uwagę, że zgodnie z UoR:

- (art. 63b) jednostki zależne objęte konsolidacją powinny:
 - stosować jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzać sprawozdania finansowe, zgodne z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej, lub
 - należy dokonać odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek.
- (art. 55 ust. 5) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eko Export powinno zostać sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Powyższe oznacza, że w celu sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego Eko Export musiałyby:

- Wprowadzić politykę rachunkowości zgodną z MSSF i sporządzić pierwsze sprawozdanie finansowe wg tych zasad, obejmując nimi zarówno rok 2016, jak i rok 2015 (bilans otwarcia).
- Wdrożyć politykę rachunkowości zgodną z MSSF także w spółce zależnej lub samodzielnie dokonać stosownego przekształcenia danych księgowych tej spółki.
- Doprowadzić do dostosowania sprawozdawczości finansowej Eko Sphere KZ do formy i zakresu umożliwiającego konsolidację i dokonanie odpowiednich wyłączeń konsolidacyjnych.

W tym miejscu Zarząd Eko Eksport zwraca uwagę na, następujące fakty:

- Wdrożenie rachunkowości zgodnej z MSSF jest procesem złożonym, pracochłonnym i czasochłonnym, którego z przyczyn obiektywnych nie można skutecznie i rzetelnie przeprowadzić w krótkim okresie czasu, jaki pozostał Eko Export od momentu możliwości stwierdzenia, iż zaistniały pewne przesłanki do konsolidacji sprawozdań.
- W odniesieniu Eko Sphere KZ występują dodatkowe, nadzwyczajne trudności, wpływające na stopień skomplikowania (a tym samym niezbędny czas) koniecznych do wykonania prac. Jako główne należy wymienić następujące ograniczenia:
 - Eko Sphere KZ jest podmiotem spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego. To powoduje, że zasady rachunkowości, według których sporządza sprawozdania finansowe znacząco różnią się zarówno od Ustawy o rachunkowości, jak i standardów MSSF/MSR.
 - Sprawozdania Eko Sphere KZ do tej pory nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłych rewidentów w Kazachstanie.
 - Spółka stale jest w procesie inwestycyjnym i dopiero od niedawna prowadzi aktywność operacyjną. Z tego względu (a także z przyczyn formalnych, ekonomicznych i praktycznych) nie prowadziła ona księgowości w sposób umożliwiający konsolidację ze sprawozdaniami Eko Export w standardach MSSF/MSR.

Z przedstawionych wyżej powodów Eko Export nie miał możliwości sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2016, w czasie wymaganym przepisami prawa, w tym przepisami o obrocie papierami wartościowymi. Zarząd Eko Export ma świadomość obowiązku wprowadzenia tych zasad i zamierza wykonać ten obowiązek w 2017 r.

Aby jednak możliwie najbardziej rzetelnie i jasno przedstawić sytuację majątkową i finansową Eko Export poniżej zamieszczono podstawowe dane finansowe Eko Sphere KZ.

Eko Sphere KZ	31.12.2016
Wartość przychodów ze sprzedaży	2 537 tys. zł
Przychody finansowe	10 tys. zł
Wynik finansowy netto	(1557) tys. zł
Wartość kapitału własnego:	(4 371) tys. zł
- podstawowy	2 tys. zł
- zapasowy	
Wartość aktywów trwałych	3 413 tys. zł
Przeciętne roczne zatrudnienie	38 osób

Stosowane są krajowe standardy sprawozdawczości finansowej obowiązujące w Kazachstanie.

Jacek Dziedzic
Prezes Zarządu