

EKO EXPORT S.A.
ul. Strażacka 81
PL 43-382 Bielsko-Biała
NIP: PL 5471865541
REGON: 072266443

tel.: +48 33 81 96 288
fax: +48 33 81 96 287
email: info@ekoexport.pl
www.ekoexport.pl



**ROZSZERZONY, SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT S.A.
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**

Obejmujące sprawozdanie finansowe za okres
od 01 lipca 2017r. do 30 września 2017r.

Bielsko-Biała
29.11.2017r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU	6
2.1. Skonsolidowany Bilans	6
2.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	7
2.3. Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym.....	9
2.4. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych	11
3. KOMENTARZ I INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU.....	12
3.1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej.....	12
3.2. Przedmiot Działalności Grupy Kapitałowej.....	12
3.3. Zakres Prezentowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	12
3.4. Informacja o Jednostkach Objętych Konsolidacją	12
3.5. Metody Sporządzania Sprawozdań Finansowych	15
3.6. Zasady Prezentacji i Przeliczenia Sprawozdań Finansowych.....	15
3.7. Charakterystyka Ważniejszych, Stosowanych przez Spółkę Zasad i Metod Wyceny Aktywów, Pasywów oraz Ustalania Wyniku Finansowego	15
3.7.1. Wycena Aktywów	15
3.7.2 Wycena Pasywów	22
3.7.3 Ustalenia Wyniku Finansowego	23
3.7.4 Podatek dochodowy.....	24
3.7.5 Działalność zaniechana.....	25
3.7.6 Zysk na jedną akcję.....	25
3.7.7 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	25
3.7.8 Metody konsolidacji	26
3.7.9 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	26
4. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE PODMIOT DOMINUJĄCY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT W III KWARTALE 2017R.....	27
4.1 Zarząd Eko Export S.A.....	27
4.2 Informacja o Zmianach w Zarządzie Eko Export S.A.....	27
4.3 Rada Nadzorcza Eko Export S.A.....	27
4.4. Informacja o Zmianach w Radzie Nadzorczej Eko Export S.A.....	27
5. AKCJONARIUSZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT	28
5.1. Wykaz znaczących Akcjonariuszy EKO EXPORT S.A.....	28

5.2. Informacje o Akcjach EKO EXPORT S.A. będących w posiadaniu Osób Zarządzających i Nadzorujących	32
6. KOMENTARZ ZARZĄDU EKO EXPORT S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE ROKU 2017.....	33
7. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I ISTOTNYCH DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W III KWARTALE 2017 I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU	37
7.1. Istotne zdarzenia w III kwartale 2017r	37
7.2. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym zaistniałe do dnia sporządzenia sprawozdania:	38
8. INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH	38
9. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UDZIELONYCH POŻYCZKACH, UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O INNYCH AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH	39
10. INFORMACJA O REZERWACH I ODPISACH.....	39
10.1 Informacja o Odpisach Aktualizujących Wartość Zapasów do Wartości Netto Możliwej do Uzyskania i Odwróceniu Odpisów Tego Typu	39
10.2 Informacja o Odpisach Aktualizujących z Tytułu Utraty Wartości Aktywów Finansowych, Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych i Prawnych lub Innych Aktywów oraz Odwróceniu Takich Odpisów.....	40
10.3 Informacje o Utworzeniu, Zwiększeniu, Wykorzystaniu i Rozwiązaniu Rezerw.....	40
10.4 Informacje o Rezerwach i Aktywach z Tytułu Odroczonego Podatku Dochodowego	40
11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	40
12. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY	40
13. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	40
14. POZOSTAŁE INFORMACJE	43
14.1 Informacje o umowach mogących w przyszłości zmienić proporcje akcji i udziałów spółek z Grupy Kapitałowej posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i udziałowców	43
14.2 Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia praw własności do akcji Spółek Grupy lub wykonywania prawa głosu z tych akcji.....	44
14.3 Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowym i instrumentami pochodnymi	44
14.4 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	44
14.5 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	44
14.6 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	44
14.7 Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży	45
14.8 Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	45

14.9 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.....	45
14.10 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami Grupy	45
14.11 Informacja o postępowaniach przeciwko Spółce Dominującej.....	45
15. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EKO EXPORT S.A. ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU	46
15.1 Bilans	46
15.2 Rachunek Zysków I Strat Oraz Sprawozdanie Z Pozostałych Całkowitych Dochodów	47
15.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	48
15.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych	50

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały 2017	III kwartały 2016	III kwartały 2017	III kwartały 2016
	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży	18 802	17 240	4 417	3 946
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-627	2 644	-147	605
Zysk (strata) brutto	-4 335	2 682	-1 018	614
Zysk (strata) netto	-4 253	1 014	-999	232
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 233	928	290	212
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-327	-4 086	-77	-935
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-830	2 975	-195	681
Przepływy pieniężne netto razem	75	-183	18	-42

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	93 918	96 927	21 795	21 909
Zobowiązania długoterminowe	14 760	10 333	3 425	2 336
Zobowiązania krótkoterminowe	14 166	24 392	3 287	5 514
Kapitał podstawowy (akcyjny)	1 197	1 133	278	256
Liczba akcji	11 973 370	11 327 500	11 973 370	11 327 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,36	0,33	-0,08	0,07

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

→ Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kursy te wyniosły odpowiednio 4,2566 za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 oraz 4,3688 za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016,

→ Pozycje dotyczące bilansu przeliczono według średniego kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień okresu. Kursy te wyniosły odpowiednio 4,3091 na dzień 30 września 2017 oraz 4,4240 na dzień 31 grudnia 2016.

2. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

2.1. Skonsolidowany Bilans

		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
A.	Aktywa trwałe	78 357	78 528	74 795
I.	Aktywa niematerialne	4 402	4 581	4 616
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	54 747	54 701	50 946
III.	Należności i rozliczenia długoterminowe	438	438	439
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	2 873	2 873	2 873
V.	Długoterminowe aktywa finansowe	15 782	15 781	15 781
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	114	153	140
B.	Aktywa obrotowe	15 561	18 400	19 742
I.	Zapasy	9 453	13 959	14 374
II.	Należności i rozliczenia krótkoterminowe	4 445	3 179	5 350
III.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 434	1 108	0
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	154	18
Aktywa razem		93 918	96 927	94 537

		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
A.	Kapitał własny	64 992	62 203	63 761
I.	Kapitał podstawowy	1 197	1 133	1 133
II.	Udziały i akcje własne	0	-	0

	III.	Pozostałe kapitały	76 685	66 124	66 124
	IV.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-9 094	-5 676	-4 944
	V.	Wynik finansowy bieżącego roku	-1 790	535	971
	VI.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	973	895	725
	VII	Udziały niekontrolujące	-2 978	-808	-248
B.		Zobowiązania długoterminowe	14 760	10 333	
	I.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	54	60	46
	II.	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
	III.	Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	13 107	1 834	980
	IV.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 046	1 013	1 152
	V.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	554	7 426	7 395
C.		Zobowiązania krótkoterminowe	14 166	24 392	
	I.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	47	47	86
	II.	Rezerwy na zobowiązania	0	16	0
	III.	Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	7 190	19 293	17 671
	IV.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 084	2 779	1 741
	V.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 845	2 257	1 703
Pasywa razem			93 918	96 927	94 536

2.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

Działalność kontynuowana		9 miesięcy zakończony 30 września 2017	9 miesięcy zakończony 30 września 2016
I.	Przychody ze sprzedaży ogółem	18 802	17 240
	Sprzedaż produktów	11 093	10 132
	Sprzedaży towarów i materiałów	7 709	7 108
II.	Koszty własny sprzedaży	13 772	10 366
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 414	6 849
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 358	3 517
A.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 030	6 874
	Pozostałe przychody operacyjne	132	232
	Koszty sprzedaży	1 178	415

	Koszty ogólnego zarządu	3 810	3 586
	Pozostałe koszty operacyjne	801	462
B.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-627	2 644
	Przychody finansowe	2 661	905
	Koszty finansowe	6 368	867
C.	Zysk (strata) brutto	-4 335	2 682
	Podatek dochodowy	-82	1 668
D.	Zysk (strata) netto	-4 253	1 014
	Inne całkowite dochody		
E.	Całkowity dochód za okres		
	Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)	-3,55	3,28
	Średnioważona liczba akcji	1 197 337	1 197 337
	- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		
	- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		

2.3. Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

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

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

za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2016 r.

	Kapitał akcyjny	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia	Udziały niekontrolujące	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na 01.01.2016 r.	1 098	-4 549	61 387	-2 665	725	-387	2 116	57 725
Zarejestrowane podwyższenia kapitału	35							35
Korekty konsolidacyjne		-1 127				-422	-2 599	-4 148
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			4 738					4 738
Zbycie akcji własnych				2 665				2 665
Podział zysku							2 116	2 116
Wynik roku bieżącego							3 134	3 134
Dywidenda dla akcjonariuszy								0

Różnice kursowe z przeliczenia					170			170
Stan na 31.12.2016 r.	1 133	-5 676	66 124	-	895	-808	535	62 203

za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 30.09.2016 r.

	Kapitał akcyjny	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z różnic kursowych z przeliczenia	Udziały niekontrolujące	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na 01.01.2016 r.	1 098	-4 549	61 387	-2 665	725	-387	2 116	57 725
Zarejestrowane podwyższenia kapitału	35,0							35
Korekty konsolidacyjne		-395				139	-1 145	-1 401
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			1 479					1 479
Zbycie akcji własnych				2 665				2 665
Podział zysku			3 259					3 259
Dywidenda dla akcjonariuszy								0
Wynik roku bieżącego								0
Różnice kursowe z przeliczenia						0,3		0,3
Stan na 30.09.2016 r.	1 133	-4 944	66 124	0	725	-248	971	63 761

2.4. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 r.	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 r.
A. Działalność operacyjna	1 233	928
I. Wynik brutto	-4 253	1 014
II. Korekty o pozycje	5 485	-1 664
- Amortyzacja	2 438	912
- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach	0	2 405
- Zmiana stanu zapasów	4 506	1 571
-Zmiana stanu należności	-1 266	-2 524
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 927	-1 555
- Podatek zapłacony	0	0
-Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	0
- Inne korekty z działalności operacyjnej	-2 158	-896
B. Działalność inwestycyjna	-327	-4 086
I. Wpływy	0	0
- Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
- Z aktywów finansowych	0	0
- Inne	0	0
II. Wydatki	-327	-4 086
- Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-4 086
- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
- Na aktywa finansowa	-327	0
- Inne	0	0
C. Działalność finansowa	-830	2 975
I. Wpływy	0	6 534
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	3 500
- Kredyty i pożyczki	0	3 034
- Leasingi	0	0
- Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-830	-3 559
- Nabycie akcji własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy	0	0
- Spłaty kredytów i pożyczek	-772	-3 489

	- Spłaty leasingów	-59	-70
	- Inne wydatki finansowe	0	0
D.	Przepływy pieniężne netto razem	75	-183
E.	Środki pieniężne na początek okresu	154	201
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	230	18

3. KOMENTARZ I INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

3.1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej

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

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi Inne.

3.2. Przedmiot Działalności Grupy Kapitałowej

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

3.3. Zakres Prezentowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

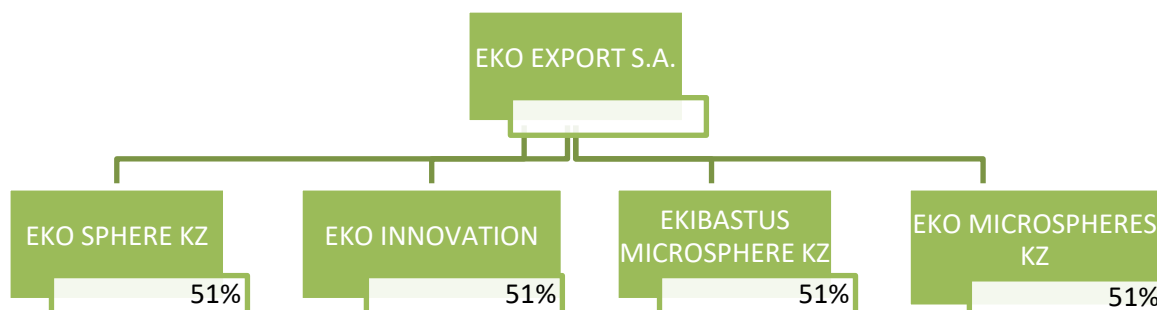
W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono dane z działalności EKO EXPORT S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej EKO EXPORT w III kwartale 2017r., to jest w okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za ten sam okres roku 2016.

3.4. Informacja o Jednostkach Objętych Konsolidacją

W skład Grupy Kapitałowej Eko Export SA na dzień 30 czerwca 2017 roku wchodziły:

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

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT SA NA DZIEŃ 30.09.2017R.



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

a. Dane o Spółce

Nazwa firmy: Eko Sphere KZ

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Republika Kazachstanu

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

Telefon: +7 7212 341333

NIP (PHH – numer rejestracyjny podatnika): 302000319834

REGON (БИН – biznes-identyfikacyjny numer): 110640022163

Mail: ekospherekz2013@gmail.com

b. Zarząd

Prezes Zarządu: Abdykalykov Damir Toleubayevich;

PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ EKO INNOVATION NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

a. Dane o Spółce

Nazwa firmy: Eko Innovation

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Republika Kazachstanu

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

TELEFON: +7 7212 341333

NIP (PHH – numer rejestracyjny podatnika): 302000356685

REGON (БИН – biznes-identyfikacyjny numer): 141140021591

b. Organ wykonawczy

Dyrektor Abdykalykov Damir Toleubayevich

PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ EKO MICROSPHERES KZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

a. Dane o Spółce

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Republika Kazachstanu

Siedziba: Kazachstan, 050013, Ałmaty, rejon Bostandykskij, ulica Timirjazewa 17/19

NIP: 600400646964

b. Zarząd

Dyrektor: Bajmucharow Bakyt

PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ EKIBASTUS MICROSPHEREZ KZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

a. Dane o Spółce

Nazwa firmy: Ekibastus Microspherez KZ

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Republika Kazachstanu

Siedziba: Kazachstan, 050009, Ałmaty, Rejon ałmatyński, ul. Gajdara 62/15.

NIP(BIN) 130340016815

b. Zarząd

Dyrektor: Kamałow Rustamżan Machmedżanowicz

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

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

3.5. Metody Sporządzania Sprawozdań Finansowych

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

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

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

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

3.6. Zasady Prezentacji i Przeliczenia Sprawozdań Finansowych

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EKO EXPORT obejmuje okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za ten sam okres w 2016 roku.

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

3.7.1. Wycena Aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i

ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki 1,5%
- Urządzenia techniczne i maszyny 4,5-5%
- Środki transportu 20%
- Meble i wyposażenie 20%

Wartości Niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujemne się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Oprogramowanie komputerowe – 5 lat
- Patenty – nie określony okres użytkowania (nie podlega amortyzacji)

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Szacunkowy okres użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych w przypadku umowy o usługi koncesjonowane jest okresem obowiązywania koncesji, w którym Spółka ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Cena nabycia zapasów może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zagranicznych zakupów zapasów w walucie obcej.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomysłne zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej

wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

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

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub wydania

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Spółka oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Spółki. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania netto Spółki z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych innych niż programy emerytalne stanowią wartość przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej, a następnie pomniejsza się ją o wartość godziwą aktywów programu. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są wyrażone w takiej samej walucie, w jakiej zostaną wypłacone świadczenia.

Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od

momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych

dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

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

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

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

3.7.2 Wycena Pasywów

Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na

Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

3.7.3 Ustalenia Wyniku Finansowego

Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

Świadczenie usług

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

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

Opłaty leasingowe

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

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

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

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

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

3.7.4 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod

warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

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

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

3.7.5 Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

3.7.6 Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

3.7.7 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujemne się w rachunku

zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

3.7.8 Metody konsolidacji

Wszystkie spółki grupy kapitałowej konsolidowane są metodą pełną.

3.7.9 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,
- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone wg kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 marca 2017 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31 marca 2017 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 064/A/NBP/2016, czyli 1 EUR = 4,2198 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2017 roku średni kurs wyniósł 4,2891 PLN/EUR.

Porównywalne dane finansowe za rok 2016 przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 marca 2016 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31 marca 2016 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 062/A/NBP/2016, czyli 1 EUR = 4,2684 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2016 roku średni kurs wyniósł 4,3559 PLN/EUR.

4. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE PODMIOT DOMINUJĄCY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT W III KWARTALE 2017R.

4.1 Zarząd Eko Export S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wchodzi:

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

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

Od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład zarządu nie ulegał zmianom.

4.3 Rada Nadzorcza Eko Export S.A.

W okresie III kwartału 2017r. Skład Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. nie uległ zmianie.

4.4. Informacja o Zmianach w Radzie Nadzorczej Eko Export S.A.

W dniu 09.10.2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym dokonano zmiany składu Rady Nadzorczej w związku z nowelizacją ustawy o Biegłych Rewidentach, a w szczególności zasady działania Komitetu audytu.

Ze składu Rady Nadzorczej odwołano:

- Jolanta Sidzina-Bokun
- Marzena Bednarczyk
- Marcel Dziedzic

A powołano w ich miejsce:

- Marek Kwiatek
- Janusz Hańderek
- Artur Firganek

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 20 października 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.

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

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

5. AKCJONARIUSZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO EXPORT

5.1. Wykaz znaczących Akcjonariuszy EKO EXPORT S.A.

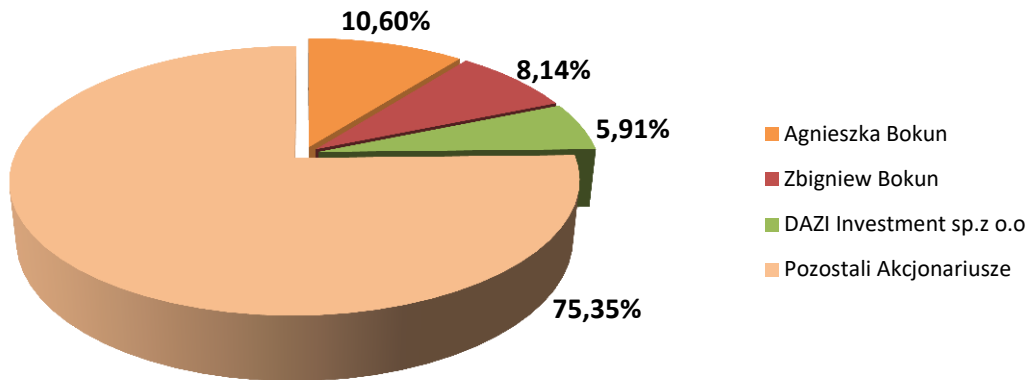
Na dzień 30.09.2017r. kapitał zakładowy Eko Export S.A. wynosi 1 197 337,00 zł i dzieli się na 11 973 370 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy Eko Export S.A. zmienił się w porównaniu do Raportu okresowego za I półrocze 2017 r. na dzień 29 września 2017r., publikowanego w dniu 2 października 2017 r.

W III kwartale br. Emitent rozpoczął procedurę podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 645 870 akcji serii Ł w ramach kapitału docelowego. W tej sprawie Zarząd Eko Export podjął uchwałę w dniu 13 lipca 2017r. na co Rada Nadzorcza wyraziła zgodę. W dniu 18 września 2017r. Wydział Krajowego Rejestru Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej zarejestrował podwyższenie kapitału. Zarząd KDPW w dniu 5 października 2017r. podjął uchwałę o zarejestrowaniu akcji serii Ł. W dniu 27 października 2017 roku została podjęta przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie uchwała o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii Ł do obrotu w dniu 31 października 2017 r.

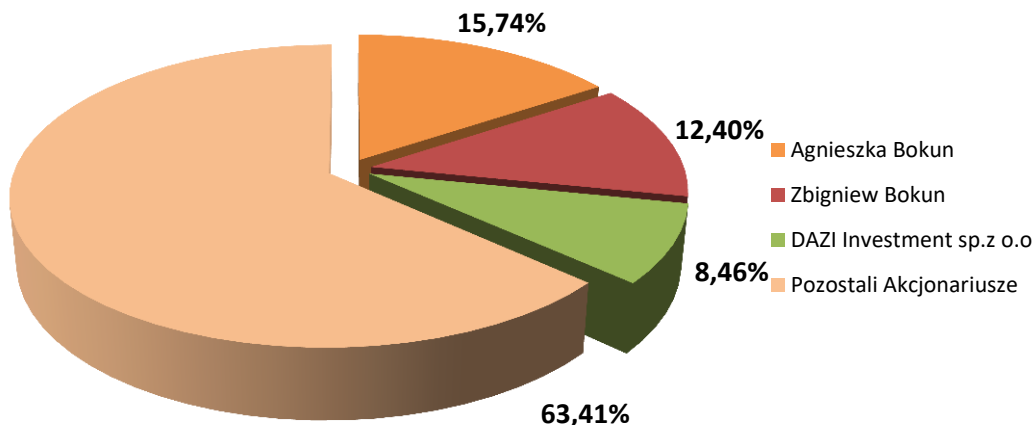
Emitent również rozpoczął procedurę kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 203 692 akcji serii M w ramach kapitału docelowego. W dniu 26 września 2017r. Zarząd podjął uchwałę o emisji. Rada Nadzorcza wyraziła na to zgodę. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 26 października 2017r. W dniu 15 listopada 2017r. została podjęta uchwała Zarządu KDPW w Warszawie o rejestracji w depozycie 203 692 akcji serii M. Spółka złożyła wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii M do obrotu na rynku regulowanym.

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 290 577	2 278 077	10,60%	15,74%
Zbigniew Bokun	991 645	1 794 145	8,14%	12,40%
DAZI Investment sp.z o.o	720 022	1 224 522	5,91%	8,46%
Pozostali Akcjonariusze	9 174 818	9 177 818	75,35%	63,41%
Suma	12 177 062	14 474 562	100,00%	100,00%

Struktura Akcjonariatu Emitenta posiadającego co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki na dzień 29.11.2017



Struktura Akcjonariatu Emitenta posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 29.11.2017



W III kwartale 2017 r. wystąpiły następujące zmiany w akcjonariacie Emitenta:

1. Pani Agnieszka Bokun w dniu 18.09.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęła 215 290 sztuk akcji serii Ł Eko Export S.A., które stanowią 1,80% kapitału zakładowego Spółki, i dają 215 290 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,51% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Oświadczyła również, że przekroczyła próg 15%.

Przed realizacją powyższej transakcji posiadała 992.787 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 8,76% kapitału zakładowego Spółki, i dają 1.98.287 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 14,53% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 987.500 sztuk, stanowiące 8,72 % kapitału zakładowego Spółki, dające 1.975.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 14,50 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

- b) akcje na okaziciela liczbie 5.287 sztuk, stanowiące 0,04 % kapitału zakładowego Spółki, dające 5.287 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 0,03 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po realizacji powyższej transakcji posiada 1 208 077 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 10,09% kapitału zakładowego Spółki, i dają 2 195 577 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 15,39% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 987.500 sztuk, stanowiące 8,24 % kapitału zakładowego Spółki, dające 1.975.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 13,84 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 220 577 sztuk, stanowiące 1,84 % kapitału zakładowego Spółki, dające 220 577 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 1,55 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie wyjaśniła, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c) ww. ustawy, tj. osoby trzecie, z którymi zawarte zostały umowy, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

2. Pani Jolanta Sidzina-Bokun w dniu 18.09.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęła 215 290 sztuk akcji serii Ł Eko Export S.A., które stanowią 1,80% kapitału zakładowego Spółki, i dają 215 290 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,51% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed realizacją powyższej transakcji posiadała 106 429 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,94% kapitału zakładowego Spółki, i dają 109 429 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,8% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 3 000 sztuk, stanowiące 0,03 % kapitału zakładowego Spółki, dające 6 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 0,04 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 103 429 sztuk, stanowiące 0,91 % kapitału zakładowego Spółki, dające 103 429 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 0,76 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po realizacji powyższej transakcji posiada 321 719 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 2,69% kapitału zakładowego Spółki, i dają 324 719 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,28% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 3 000 sztuk, stanowiące 0,03 % kapitału zakładowego Spółki, dające 6 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 0,04 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 318 719 sztuk, stanowiące 2,66 % kapitału zakładowego Spółki, dające 318 719 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 2,24 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie wyjaśniła, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c) ww. ustawy, tj. osoby trzecie, z którymi zawarte zostały umowy, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

3. Spółka DAZI Investment Sp. z o.o., w której imieniu zawiadomili Pan Zbigniew Bokun oraz Igor Bokun w dniu 18.09.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęła 215 290 sztuk akcji serii Ł Eko Export S.A., które stanowią 1,80% kapitału zakładowego Spółki, i

dają 215 290 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,51% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed realizacją powyższej transakcji Spółka posiadała 504 732 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 4,46% kapitału zakładowego Spółki, i dają 1 009 232 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,41% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 504 500 sztuk, stanowiące 4,46 % kapitału zakładowego Spółki, dające 1 009 232 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 7,41 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 232 sztuk, stanowiące 0,01 % kapitału zakładowego Spółki, dające 232 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 0,01 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po realizacji powyższej transakcji posiada 720 022 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 6,01% kapitału zakładowego Spółki, i dają 1 224 522 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 8,58% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 504 500 sztuk, stanowiące 4,21 % kapitału zakładowego Spółki, dające 1 009 232 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 7,07 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 215 522 sztuk, stanowiące 1,8 % kapitału zakładowego Spółki, dające 215 522 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 1,51 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie wyjaśnili, że nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c) ww. ustawy, tj. osoby trzecie, z którymi zawarte zostały umowy, których przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

4. Pani Jolanta Sidzina-Bokun w dniu 03.11.2017 r. w wyniku transakcji poza rynkowej sprzedała 15.000 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,12% kapitału zakładowego Spółki, i dają 15.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,10% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed realizacją powyższej transakcji posiadała 321 911 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 2,64% kapitału zakładowego Spółki, i dają 324 911 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,24% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 3 000 sztuk, stanowiące 0,02 % kapitału zakładowego Spółki, dające 6 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 0,04 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 318 911 sztuk, stanowiące 2,62 % kapitału zakładowego Spółki, dające 318 911 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 2,2 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po realizacji powyższej transakcji posiada 306 911 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 2,52% kapitału zakładowego Spółki, i dają 309 911 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,14% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 3 000 sztuk, stanowiące 0,02 % kapitału zakładowego Spółki, dające 6 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 0,04 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 303 911 sztuk, stanowiące 2,5 % kapitału zakładowego Spółki, dające 303 911 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 2,1 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

5. Pani Agnieszka Bokun w dniu 03.11.2017r. w wyniku transakcji poza rynkowej zakupiła 15.000 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,12% kapitału zakładowego Spółki, i dają 15.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,10% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed realizacją powyższej transakcji posiadała 1 275 577 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 10,48% kapitału zakładowego Spółki, i dają 2 263 077 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 15,63% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 987 500 sztuk, stanowiące 8,11 % kapitału zakładowego Spółki, dające 1 975 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 13,64 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 288 077 sztuk, stanowiące 2,37 % kapitału zakładowego Spółki, dające 288 077 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 1,99 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po realizacji powyższej transakcji posiada 1 290 577 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 10,60% kapitału zakładowego Spółki, i dają 2 278 077 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 15,74% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- a) akcje imienne w liczbie 987 500 sztuk, stanowiące 8,11 % kapitału zakładowego Spółki, dające 1 975 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 13,64 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- b) akcje na okaziciela liczbie 303 077 sztuk, stanowiące 2,49 % kapitału zakładowego Spółki, dające 303 077 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 2,1 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

6. W dniu 06.11.2017 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie z dnia 03.11.2017 roku w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedziba w Warszawie.

Aegon OFE w wyniku transakcji sprzedaży zawartej w dniu 30 października 2017 r. i rozliczonej w dniu 2 listopada 2017 r. zmniejszył stan posiadania akcji spółki Eko Export S.A. poniżej 5% głosów.

Przed sprzedażą akcji Aegon OFE posiadał 724 388 akcji spółki Eko Export S.A. stanowiących 5,95% udziału w kapitale zakładowym oraz 724 388 głosów z posiadanych akcji, stanowiących 5,00% ogólnej liczby głosów.

Po sprzedaży posiada 709 927 akcji spółki Eko Export S.A. stanowiących 5,83% udziału w kapitale zakładowym oraz 709 927 głosów z posiadanych akcji, stanowiących 4,90% ogólnej liczby głosów.

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

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

W dniach 16-17 listopada 2017 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach spółki Eko Export SA należących do Pani Agnieszki Bokun, Pana Zbigniewa Bokun i DAZI Investment sp. z o.o. W wyniku ustanowienia zastawu została ustanowiona blokada na ww. akcjach. Ustanowienie zastawu było jednym, z warunków zabezpieczenia obligacji serii A.

Akcjonariusze	Funkcja	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	185 912	185 912	1,53%	1,28%
Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej	1 290 577	2 278 077	10,60%	15,74%
Zbigniew Bokun	Prokurent	991 645	1 794 145	8,14%	12,40%

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

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

W okresie od 01.07.2017 do dnia przekazania raportu nastąpiła zmiana w posiadanych akcjach przez osoby nadzorujące Emitenta.

Dokładny opis zmian w posiadanych akcjach przez osoby nadzorujące Emitenta tj. przez Panią Agnieszkę Bokun, Panią Jolantę Sidzina-Bokun i Pana Zbigniewa Bokun został zamieszczony w pkt. powyżej.

6. KOMENTARZ ZARZĄDU EKO EXPORT S.A. DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE ROKU 2017

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat	III Q 2017	01.01.2017	III Q 2016	01.01.2016
		30.09.2017		30.09.2016
Przychody ze sprzedaży ogółem	7 543	18 802	4 978	17 240

Koszty własne sprzedaży	5 791	13 772	2 761	10 366
Zysk brutto na sprzedaży	1 752	5 030	2 216	6 874
Zysk/strata na sprzedaży	68	42	503	2 874
Zysk na działalności operacyjnej	-506	-627	740	2 644
Zysk brutto	-1 237	-4 335	-225	2 682
Podatek dochodowy	-8	-82	692	1 668
Zysk netto	-1 229	-4 253	-917	1 014

BILANS W TYS. ZŁ

Wybrane pozycje bilansu	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa trwałe	78 357	77 435	78 528	74 795
Aktywa obrotowe	15 561	17 543	18 400	19 742
Kapitał własny	64 992	58 826	62 203	63 761
Zobowiązania długoterminowe	14 760	10 053	10 333	9 573
Zobowiązania krótkoterminowe	14 166	26 100	24 392	21 202
Suma bilansowa	93 918	94 979	96 927	94 536

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. ZŁ

Przepływy środków pieniężnych z działalności :	IIIQ 2017	01.01.2017 30.09.2017	IIIQ 2016	01.01.2016 30.09.2016
operacyjnej	987	1233	-308	928
inwestycyjnej	-29	-327	-1 892	-4 086
finansowej	-771	-830	2 140	2 975
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	187	75	-60	-183
Środki pieniężne na koniec okresu	230	230	18	18

Za trzy kwartały 2017 nastąpiło pogorszenie skonsolidowanych wyników Grupy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Za 9 miesięcy 2017 skonsolidowana strata netto wyniosła -4,2 mln zł. Przychody na poziomie 18,8 mln złotych są o 9% wyższe niż w roku ubiegłym.

Zysk ze sprzedaży brutto po trzech kwartałach 2017 roku wyniósł 5,0 mln zł, a rentowność na tym poziomie osiąga poziom aż 27%. Zysk na sprzedaży w 2017 roku wyniósł 41,8 tys. Zł.

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

Znaczącym czynnikiem negatywnie wpływającym na rentowność są znaczne koszty amortyzacji, która jest naliczana, szczególnie w Kazachstanie.

W 2017 roku, w związku ze stopniowym oddawaniem poszczególnych środków trwałych do eksploatacji rozpoczęto naliczanie amortyzacji, która w 2017 roku wyniosła aż 360 tys. EUR, przy 30 tys. EUR za 9 miesięcy 2016 roku.

Dodatkowo, negatywnymi czynnikami wpływającymi na wyniki jest niższy niż w analogicznym okresie kurs euro oraz uzyskane ceny sprzedaży mikrosfery. Przy uzyskanych w 2017 roku przychodach na poziomie 4,4 mln EUR, spadek w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku, średniego w tym okresie kursu tej waluty o 2,6% (11 eurocentów) zmniejszył osiągnięte przychody o 2,1 mln PLN.

W 2017 roku średnia cena mikrosfery była niższa od uzyskanej w roku poprzednim o ok. 10%, co było spowodowane głównie mniejszą sprzedażą mikrosfer wysokomarżowych kierowanych na rynek skandynawski oraz niższą ceną uzyskaną w pierwszym wygranym przetargu dla koncernu z branży metalurgicznej. Konieczność poszukiwania przez Spółkę nowych rynków i branż w celu zdobycia nowych klientów jest zawsze obarczone koniecznością poniesienia kosztów sprzedaży lub oferowanych rabatów. Jednak aktywne działania Zarządu spółki przyniosły pozytywne efekty w postaci pozyskania znacznych zamówień na 2018 rok, a negocjowane ceny sprzedaży mikrosfery dla nowych klientów stopniowo ulegają wzrostowi (zarówno na rynek skandynawski, jak i dla klienta z branży metalurgicznej).

Po uwzględnieniu pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej powstała strata brutto o wartości 4,3 mln zł. Głównym powodem starty były naliczone w spółce Eko Export i Eko Sphere KZ odsetki i różnice kursowe o wartości 5,6 mln zł.

Należy również zwrócić uwagę na fakt, iż kurs tenge do euro od momentu rozpoczęcia inwestycji w 2012 roku do dnia dzisiejszego wzrósł dwukrotnie, z 183 KZT/EUR do 387 KZT/EUR. Tak znaczna wartość odsetek i różnic kursowych wynika również ze zmiany kwalifikacji kosztów finansowych. W momencie oddania środka trwałego do eksploatacji, dotychczasowe koszty finansowe zwiększające inwestycję zostają aktywowane na bieżące koszty finansowe (częściowe oddanie środków trwałych do eksploatacji).

Wymienione koszty finansowe nie mają wpływu na płynność finansową Eko Export lecz są tylko zapisem księgowym wynikającym z przepisów. Po uwzględnieniu podatku dochodowego, Grupa Kapitałowa Eko Export odnotowała stratę netto na poziomie 4,3 mln złotych.

W strukturze bilansu na 30 września 2017 widoczny jest wzrost kapitałów własnych Grupy łącznie o 2,8 mln złotych w porównaniu do poziomu z końca zeszłego roku. Wzrost jest spowodowany głównie wzrostem wartości kapitału podstawowego oraz zapasowego na skutek nowej emisji akcji.

Przepływy środków pieniężnych za 9 miesięcy 2017 były dodatnie i wyniosły +75,5 tys. zł. Główny wpływ na tę wartość miała dodatnia działalność operacyjna na łączną kwotę + 1232,8 tys. złotych. Główny wpływ na tę wartość miały korekty zysku brutto w kwocie 5,5 mln, w tym w szczególności: zmiana stanu zapasów (+) 4,5 mln zł, amortyzacja (+) 2,4 mln zł, zmiana stanu zobowiązań (+) 1,9 mln zł oraz zmiana stanu należności (-) 1,3 mln zł. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (-) 0,3 mln zł. Przepływy z działalności finansowej były ujemne, jest to przede wszystkim wynik spłaty kredytów, pożyczek i leasingów w kwocie 0,8 mln zł.

Stan środków pieniężnych na koniec półrocza wyniósł 229,6 tys. złotych.

KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Definicje wskaźników finansowych:

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

Rentowność	01.01.2017	01.01.2016
	30.09.2017	30.09.2016
Marża brutto	26,75%	39,87%
Rentowność brutto na działalności handlowej	43,47%	50,53%
Rentowność operacyjna	-3,34%	15,34%
Rentowność EBITDA	9,63%	21,34%
Rentowność brutto	-23,05%	15,55%
Rentowność netto	-22,62%	5,88%
Rentowność kapitałów własnych ROE	-6,69%	1,61%
Płynność		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,10	0,93
Wskaźnik płynności podwyższonej	0,43	0,25
Zadłużenie		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,80%	32,55%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	44,51%	48,27%

Grupa Kapitałowa Eko Export osiągnęła 9 miesięcy 2017 roku marżę brutto na poziomie 27% przy uzyskanej na koniec września 2016 wartości 39%. Głównym powodem jest spadek uzyskanych przychodów ze sprzedaży produktów wysokomargowych, obciążenie wyniku znaczną amortyzacją oraz niższego kursu EUR w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Wskaźnik EBITDA osiągnął wartość 10%. Znaczną opłacalnością charakteryzuje się działalność handlowa Spółki, która osiąga aż 43% rentowności brutto. Wskaźniki rentowności brutto i netto pokazują znaczny spadek zyskowności Grupy. Jest to wynikiem spadku sprzedaży oraz pomimo utrzymywania dyscypliny kosztowej, znaczny, negatywny skutek naliczonych w 2017 roku w Eko Sphere KZ odsetek i różnic kursowych o wartości 5,6 mln zł od otrzymanych pożyczek na inwestycję.

Dodatkowym czynnikiem negatywnie wpływającym na rentowność są znaczne koszty amortyzacji, która jest naliczana, szczególnie w Kazachstanie. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na poziomach odpowiednio 1,1 oraz 0,4. Wskaźnik szybkiej płynności jest wyższy niż za 9 m-cy roku ubiegłego. Klienci oraz Dostawcy mają zagwarantowane bezpieczeństwo zawieranych transakcji zarówno w krótkim jak i długim okresie. Widoczny jest niewielki potencjał do podejmowania działań o charakterze inwestycyjnym. W świetle zaprezentowanych wskaźników analizy finansowej Eko Export S.A. znajduje się przejściowo, w słabszej niż w latach poprzednich kondycji finansowej gwarantującej zdolność realizacji długoterminowych kontraktów o znacznej wartości.

7. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I ISTOTNYCH DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W III KWARTALE 2017 I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU

7.1. Istotne zdarzenia w III kwartale 2017r.

Lipiec 2017	- W dniu 06.07.2017 r. otrzymanie zamówienia na dostawy mikrosfery „tailor made materials” w terminie od lipca 2017 do sierpnia 2018 roku od Koncernu z branży wypełniaczy z Europy Zachodniej. Wartość zamówienia to 558 500 EUR, tj. ca 2 374 tys. zł.
Sierpień 2017	- W dniu 23.08.2017 roku została podpisana umowa o dofinansowanie projektu badawczo- rozwojowego pn. „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” w ramach Działania 1.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020, Działanie Projekty B+R przedsiębiorstw, Poddziałanie 1.1.1 Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa. Umowa została podpisana pomiędzy Eko Export S.A. a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie będącą Instytucją Pośredniczącą. Spółce zostało przyznane dofinansowanie realizacji ww. projektu na kwotę 1 320 309,18 zł, co stanowi nie więcej niż 52% wydatków kwalifikowanych projektu. Całkowita wartość projektu wynosi 2 522 948,84 zł, i jest równa całkowitym wydatkom kwalifikowanym Projektu.
Wrzesień 2017	W dniu 19.09.2017r. Zarząd EKO Export podpisał z bankiem ING Bank Śląski finansującym działalność spółki Aneks do umowy kredytowej zmieniający terminy spłaty posiadanych przez spółkę kredytów

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

- przedłużenie kontraktu z Grupą firm z branży motoryzacyjnej na rok 2018 przy niezmiennych warunkach finansowych
- przedłużenie zamówienia na dostawy mikrosfery, głównie „tailor made material” na rok 2018 dla Rynku Skandynawskiego. Całkowita wielkość dostaw dla kilku klientów na rok 2018 to ca 3,2 mln EUR.
- potwierdzenie zamówienia na rok 2018 od wieloletniego Partnera z Niemiec (branża wypełniaczy) na dostawę mikrosfer białych i szarych różnych frakcji. Wielkość zamówienia na rok 2018 wynosi ca 1,5 mln EUR
- umieszczenie wniosku Eko Export pn. „Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych” na liście projektów rekomendowanych do dofinansowania w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego 2014-2020. Całkowita wartość projektu wynosi 1 454 967,00 zł, a wnioskowana kwota dofinansowania to 414 015,00 zł.
- otrzymanie zamówienia od firmy 3 A Composites GmbH na rok 2018 w wysokości ca 497 tys. EUR. Firma ta jest producentem paneli aluminiowych dla budownictwa wysokiego.
- W dniu 23 października 2017 Emitent podpisał list intencyjny z partnerem japońskim. List intencyjny dotyczy marketingu i dystrybucji mikrosfer Eko Export wśród koncernów japońskich działających w Japonii oraz poza jej granicami. Na bazie podpisanego listu intencyjnego Emitent upoważnił partnera japońskiego do reprezentacji i prowadzenia działań rozwoju biznesu.
- zamówienie od Koncernu z branży metalurgicznej z Niemiec na dostawy mikrosfer do zakładów w Europie, USA, Japonii, Tajwanie i Korei Płd. na rok 2018 w wysokości 1 655 tys. EUR
- potwierdzenie dostaw mikrosfer na rok 2018 do klienta z branży odlewniczej pozyskanego poprzez naszego Przedstawiciela z Niemiec. Zamówienie opiewa na kwotę 502 200 EUR.
- potwierdzenie dodatkowego zamówienia dla Koncernu niemieckiego z branży wypełniaczy na dostawę mikrosfer wysoko przetworzonych na rok 2018. Wartość dodatkowego zamówienia wynosi 624 tys. EUR.
- potwierdzenie zamówienia na dostawy mikrosfer do pięciu odbiorców z Europy Zachodniej, z różnych branż na rok 2018 otrzymane od Partnera Handlowego z Niemiec na kwotę 1 002 tys. EUR.

8. INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH

W III kwartale br. nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

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

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

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

- kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy wieloproduktowej zawarty w dniu 19.09.2017 w kwocie 500 000 EUR i 1 000 000 PLN, termin spłaty kredytu przypada na 19.09.2018 r., oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną i cesją z polisy.

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

W III kwartale 2017 roku nie istniały poręczenia kredytów lub pożyczek oraz gwarancje, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ I NA RZECZ GK EKO EXPORT

Pożyczki udzielone przez Grupę EKO EXPORT	30.09.2017	31.12.2016
Pożyczki długoterminowe	43 465,8	41 535,0
- w tym dla podmiotów powiązanych	43 465,8	41 535,0
Pożyczki krótkoterminowe	6 995,2	7 340,9
- w tym dla podmiotów powiązanych	6 995,2	7 340,9
Razem	50 461,0	48 875,9

Pożyczki udzielone dla Grupy EKO EXPORT	30.09.2017	31.12.2016
Pożyczki długoterminowe	4 068,0	986,9
- w tym od podmiotów powiązanych	4 068,0	
Pożyczki krótkoterminowe	1 812,4	1 124,3
- w tym od podmiotów powiązanych	1 812,4	1 124,3
Razem	5 880,4	2 111,2

10. INFORMACJA O REZERWACH I ODPISACH

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

W trzecim kwartale 2017 roku nie zaistniały przesłanki do tworzenia jak również do odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

W trzecim kwartale 2017 roku nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

10.3 Informacje o Utworzeniu, Zwiększeniu, Wykorzystaniu i Rozwiązaniu Rezerw

W trzecim kwartale 2017 nie utworzono i nie rozwiązano żadnych rezerw.

10.4 Informacje o Rezerwach i Aktywach z Tytułu Odroczonego Podatku Dochodowego

Tabela poniżej pokazuje saldo rezerwy i aktywa na odroczonego podatek dochodowy ujęte w bilansie EKO EXPORT S.A. na dzień 30.09.2017 r.

(mln zł)	30.09.2017	31.12.2016
Rezerwa na podatek odroczonego	3 831,0	3 774,9
Aktywo na podatek odroczonego	1 074,0	1 246,8

11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie III kwartału 2017r. Emitent podpisał umowy leasingowe na zakup dwóch wózków widłowych o łącznej wartości 183 tys. zł.

12. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

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

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

Czynniki zewnętrzne:

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

→ pozyskanie kilku nowych, znaczących Klientów dla Grupy,

Czynniki wewnętrzne:

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

Planowane działania operacyjne do końca 2017 roku

Po podpisaniu nowej umowy kredytowej (wydłużającej okres spłaty do 5 lat) 2,2 mln EUR jest przekięgowane na kredyty długoterminowe, natomiast 1,14 mln EUR pozostanie jako krótkoterminowe.

Stan pożyczek krótkoterminowych jest zmniejszony o ok. 2,95 mln zł z tytułu zamiany pożyczek od udziałowców na akcje spółki (wartość ok. 2,4 mln zł) a pozostała część (ok. 500 tys. zł) została zamieniona na długoterminową pożyczkę do spłaty w 2019 roku.

Zgodnie z planem stan pożyczek krótkoterminowych we wrześniu br. został zmniejszony o ok. 2,95 mln zł z tytułu zmiany terminu płatności (aneks do 30.06.2019) i wykazany był jako długoterminowe zobowiązania.

We wrześniu br. zobowiązania wobec akcjonariuszy w kwocie 7,2 mln zł zostały spłacone w postaci nowej emisji akcji. Spowodowało to znaczny spadek zobowiązań przy jednoczesnym wzroście wartości kapitału własnego.

W październiku Eko dokonało rozliczenia pożyczek od akcjonariuszy wartości ok. 2,4 mln zł poprzez emisję akcji serii M, a pozostała część (ok. 500 tys. zł) pozostanie jako długoterminowa pożyczka do spłaty w 2019 roku.

Do końca br. zostanie spłacone ok 100 tys. EUR w ramach kredytów krótkoterminowych oraz część pożyczek od akcjonariuszy. Tak więc na koniec grudnia br. zadłużenie bankowe będzie wynosić 9 mln zł jako zobowiązanie długoterminowe, 3 mln zł jako krótkoterminowe.

Dodatkowo pozostaje ok. 0,5 mln zł pożyczek od akcjonariuszy jako zobowiązanie długoterminowe. Rozliczenie pożyczki w kwocie 2,4 mln zł oraz częściowa spłata kredytów i pożyczek (ok 1,0 mln zł) oraz spłata zadłużenia wobec akcjonariuszy poprzez emisję akcji (7,2 mln zł) powoduje zmniejszenie zobowiązań o ok. 10,7 mln zł.

Spółka w krótkim okresie (9 m-cy br.) spłaciła znaczną kwotę 1.067 tys. EUR kredytu bankowego zgodnie z umową. W dniu 19.09.2017 r. spółka podpisała aneks do umowy wieloproduktowej, który powoduje zmianę kwalifikacji znacznej części kredytów. Spółka uzyskała wydłużenie terminów płatności zobowiązań kredytowych, nie zwiększając ich stanu. Takie rozwiązanie znacznie zmniejszy stan zobowiązań krótkoterminowych, które będzie przekwalifikowane na długoterminowe. Jednocześnie spółka osiągnie znaczną poprawę płynności finansowej gdyż od września br., w pierwszych 7 m-cach funkcjonowania nowej umowy z bankiem, spada wysokość płaconych do banku rat kapitałowych o 110 tys. EUR miesięcznie, a w późniejszym okresie o 75 tys. EUR miesięcznie.

Należy też zaznaczyć, że po podpisaniu w/w umowy pokrycie obrotów spółki poprzez krótkoterminową linię kredytową spadnie z 70% w 2016 roku do ok.20% w roku bieżącym oraz poprawie ulegną wskaźniki płynności na wszystkich poziomach.

Podpisany przez Eko Export Aneks do umowy kredytowej spowoduje zmniejszenie obciążeń finansowych związanych z obsługą kredytów bankowych. Spółka w sposób znaczący poprawiła płynność finansową oraz znacznie zmniejszy obciążenia każdej produkowanej tony mikrosfery. Z prowadzonej na bieżąco analizy wydatków związanych z produkcją mikrosfer wynika, że wydłużenie terminu spłaty kredytu spowoduje zmniejszenie wydatków na tonę produkowanej mikrosfery aż o 29%.

Podsumowując na koniec roku Spółka planuje zmniejszyć aktualne zobowiązania (pożyczki, kredyty, zobowiązania wobec udziałowców) o ok. 11 mln zł. Struktura bilansu ulegnie znacznej poprawie.

W celu zwiększenia możliwości zakupu surowca w okresie zimowym Spółka pozyskała w listopadzie br. dodatkowe finansowanie w wysokości 3 mln zł w formie emisji obligacji. Koszt pozyskanych środków jest znaczny w stosunku do rynkowego, ale należy zaznaczyć, że spółka próbowała pozyskać tańszy kredyt bankowy, ale niestety był to okres kończących się umów kredytowych i Spółka rozpoczęła rozmowy o przedłużeniu umów kredytowych o znacznych wartościach. Priorytetem było wynegocjowanie przedłużenia umów kredytowych, wydłużenia okresów spłaty oraz obniżenia wysokości miesięcznych rat kapitałowych, co znacznie poprawiło płynność finansową. Spółka wszystkie założone cele osiągnęła, ale niestety odbyło się to kosztem braku możliwości aktualnie zwiększenia zaangażowania przez bank w Spółkę, co spowodowało konieczność znalezienia innych form finansowania (obligacje). Spółka czyni zdecydowane działania aby w najkrótszym, możliwym terminie zamienić otrzymane finansowanie o wysokim oprocentowaniu na znacznie tańszy kredyt bankowy. Zgodnie z umową, Spółka planuje skorzystać z opcji wcześniejszego wykupu obligacji po 6 m-cach od emisji.

Nowe kontrakty oraz rekordowy portfel zamówień Eko Export na 2018 r.

Eko Eksport S.A. potwierdził z jednym ze swoich przedstawicieli wartość 4,2 mln zł dostawy mikrosfery na 2018 rok. Odbiorcami będzie pięciu, działających w różnych branżach odbiorców. Spółka przedstawiła również wartość całego portfela zamówień na 2018 rok, która wynosi obecnie 40,8 mln zł, będąc tym samym wyższa niż przychody Grupy wypracowywane w latach 2014-2016 oraz łączna wartość przychodów w latach 2015-2016. W poprzednich tygodniach firma podpisała kilka ważnych kontraktów na rok 2018 na dostawy do Europy Zachodniej oraz państw Skandynawii. Jednocześnie

Eko Export obserwuje wyraźny wzrost sprzedaży wysokomarżowych mikrosfer produkowanych wg indywidualnego zamówienia klienta.

Aktualny portfel zamówień na 2018 r. wynosi 40,8 mln zł, istotnie więcej niż wysokość przychodów Eko Export w latach 2014-2016 (wynosiły one odpowiednio 22,3; 20,4 i 20,4 mln zł) i tyle samo, co łączna wartość przychodów w latach 2015-2016 (40,8 mln zł). Firma oczekuje kolejnych istotnych zamówień w nadchodzących okresach.

Spółce udało się zwiększyć portfel zamówień na 2018 rok do wartości prawie 41 mln zł, co wskazuje, że z punktu widzenia przychodów będzie to rekordowy rok w dotychczasowej historii firmy. Jednocześnie spółka nadal negocjuje kilka znaczących kontraktów, w wyniku czego wartość ta może się jeszcze zwiększyć. Już obecny stan zakontraktowania wskazuje na to, że kolejny rok będzie dla spółki momentem przełomowym. Zarząd pracuje nad tym, by jak największa część z tych zamówień dotyczyła produktów na indywidualne zamówienie, które generują nam zdecydowanie wyższe marże.

Eko Export uzyskał przychody za III kw. 2017 r. na poziomie 7,56 mln zł, co oznacza wzrost wobec analogicznego okresu rok wcześniej o 52 proc. Jednocześnie wyraźnie wzrósł w przychodach udział wysokomarżowych produktów na miarę – podczas gdy w pierwszej połowie br. wynosił on 24 proc., w trzecim kwartale wzrósł do 35 proc.

14. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

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

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

W dniach 16-17 listopada 2017 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach spółki Eko Export SA należących do Pani Agnieszki Bokun, Pana Zbigniewa Bokun i DAZI Investment sp. z o.o. W wyniku ustanowienia zastawu została ustanowiona blokada na ww. akcjach. Ustanowienie zastawu było jednym, z warunków zabezpieczenia obligacji serii A.

14.3 Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowym i instrumentami pochodnymi

W III kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa EKO EXPORT nie zawierała jakichkolwiek kontraktów walutowych (opcji, futures i forward) lub innych transakcji z udziałem instrumentów finansowych oraz nie uczestniczyły w transakcjach o podobnym charakterze.

14.4 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Spółka nie dokonała korekty błędów z poprzednich okresów.

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

W ocenie Zarządu EKO EXPORT S.A. w III kwartale 2017 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

W III kwartale br. Emitent rozpoczął procedurę podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 645 870 akcji serii Ł w ramach kapitału docelowego. W tej sprawie Zarząd Eko Export podjął uchwałę w dniu 13 lipca 2017r. na co Rada Nadzorcza wyraziła zgodę. W dniu 18 września Wydział Krajowego Rejestru Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej zarejestrował podwyższenie kapitału. Zarząd KDPW w dniu 5 października 2017r. podjął uchwałę o zarejestrowaniu akcji serii Ł. W dniu 27 października 2017 roku została podjęta przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie uchwała o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii Ł do obrotu w dniu 31 października 2017 r.

Emitent również rozpoczął procedurę kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 203 692 akcji serii M w ramach kapitału docelowego. W dniu 26 września 2017r. Zarząd podjął uchwałę o emisji. Rada Nadzorcza wyraziła na to zgodę. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 26 października 2017r. W dniu 15 listopada została podjęta uchwała Zarządu KDPW w Warszawie o rejestracji w depozycie 203 692 akcji serii M. Spółka złożyła wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii M do obrotu na rynku regulowanym.

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

1. łączna wartość nominalna - 3.000.000,00 zł,
2. łączna wartość emisyjna - 3.000.000,00 zł,
3. zbywalne bez żadnych ograniczeń,
4. oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie stała i będzie równa 18,00% (osiemnaście 00/100 punktów procentowych) w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące,

1. Obligacje podlegają wykupowi w okresie 12 miesięcy od daty emisji.
2. Warunki emisji Obligacji przewidują możliwość przedterminowego wykupu Obligacji po 6 miesiącach od dnia emisji, na wniosek Emitenta.

Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst.

Zabezpieczeniem Obligacji jest m. in:

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

Wszystkie wyemitowane Obligacje serii A zostały objęte.

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

14.7 Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży

Grupa EKO EXPORT nie przekazywała do publicznej wiadomości żadnych prognoz na III kwartał 2017r.

14.8 Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W dniu 06.06.2017 roku akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę o przeznaczeniu całego zysku za rok 2016 na powiększenie kapitału zapasowego Spółki. Spółka nie deklarowała i nie wypłaciła dywidendy za 2016 rok.

14.9 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2017 roku EKO EXPORT S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które zawierane byłyby na warunkach innych niż rynkowe.

14.10 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami Grupy

W III kwartale 2017 nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące podstawowych zasad zarządzania EKO EXPORT S.A. jak i w spółkach wchodzących w tym okresie w skład jej Grupy Kapitałowej.

14.11 Informacja o postępowaniach przeciwko Spółce Dominującej

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

15. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EKO EXPORT S.A. ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

15.1 Bilans

		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
A	Aktywa trwałe	106 414,0	102 380,5	99 166,0
	I. Aktywa niematerialne	4 400,5	4 579,7	4 640,5
	II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 880,2	17 240,9	17 472,0
	III. Należności i rozliczenia długoterminowe	4 330,7	2 763,3	2 647,3
	IV. Nieruchomości inwestycyjne	2 873,4	2 873,4	2 873,4
	V. Długoterminowe aktywa finansowe	76 844,7	74 923,2	71 522,3
	VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 074,0	0	0
B	Aktywa obrotowe	23 922,2	24 176,9	24 825,3
	I. Zapasy	8 953,7	12 629,8	12 241,3
	II. Należności i rozliczenia krótkoterminowe	7 863,5	4 052,1	5 418,3
	III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 995,2	7 340,9	7 149,1
	IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	109,8	154,1	16,6
Aktywa razem		130 336,2	126 557,4	123 991,3

		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
A.	Kapitał własny	100 461,6	91 642,2	92 594,8
	I. Kapitał podstawowy	1 197,3	1 132,8	1 132,8
	II. Pozostałe kapitały	76 684,8	66 124,3	66 124,3
	III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	20 846,5	20 665,5	21 416,5
	IV. Wynik finansowy bieżącego roku	1 733,0	3 719,6	3 921,3
B.	Zobowiązania długoterminowe	17 518,3	11 815,4	9 744,0
	I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	26,9	26,9	19,9
	II. Rezerwy na zobowiązania	0	0	
	III. Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	13 106,5	1 833,8	979,9
	IV. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 831,4	2 528,1	1 349,1
	V. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	553,5	7 426,6	7 395,1
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 356,3	23 099,8	21 652,5
	I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	47,2	47,2	86,2
	II. Rezerwy na zobowiązania	0	16,0	0
	III. Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	6 999,0	19 146,2	17 671,0
	IV. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 418,1	2 430,5	1 936,5
	V. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia	1 892,0	1 459,9	1 958,9

międzyokresowe			
Pasywa razem	130 336,2	126 557,4	123 991,3

15.2 Rachunek Zysków I Strat Oraz Sprawozdanie Z Pozostałych Całkowitych Dochodów

		III kwartał 2017	01.01.2017 30.09.2017	III kwartał 2016	01.01.2016 30.09.2016
I.	Przychody ze sprzedaży ogółem	7 543,7	18 802,3	4 977,3	17 239,7
II.	Koszt własny sprzedaży	5 534,3	12 806,0	3 123,6	10 888,5
A.	Wynik brutto ze sprzedaży	2 009,5	5 996,4	1 853,7	6 351,2
III.	Koszty sprzedaży	191,1	857,4	114,7	344,1
IV.	Koszty ogólnego zarządu	1 294,1	3 534,2	916,9	2 970,3
B.	Wynik netto na sprzedaży	524,2	1 604,7	822,1	3 036,8
V.	Pozostałe przychody operacyjne	33,9	132,2	81,5	232,1
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	608,3	801,3	239,3	461,3
C.	Wynik operacyjny	(50,3)	935,5	664,4	2 807,7
VII.	Przychody finansowe	(1 783,6)	3 290,4	(194,6)	2 725,0
VIII.	Koszty finansowe	(1 912,2)	1 773,0	(101,9)	533,7
D.	Wynik brutto	78,4	2 453,0	571,6	4 999,0
IX.	Podatek dochodowy	240,0	720,0	134,5	1 077,7
E.	Wynik netto	(161,6)	1 733,0	437,1	3 921,3

15.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

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

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	1 132,8	20 665,5	66 124,3	3 719,6	91 642,2
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	64,5				64,5
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			6 840,9		6 840,9
Podział Zysku za 2016 rok			3 719,6	(3 719,6)	
Wynik roku bieżącego				1 733,0	1 733,0
Inne (korekty MSSF)		181,0			181,0
Inne całkowite dochody za okres					
Na dzień 30.09.2017 (niebadane)	1 197,3	20 846,5	76 684,8	1 733,0	100 461,6

za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2016r.

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Suma całkowitych dochodów	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016	1 097,8	20 665,5	61 386,6	(2 665,1)	3 259,2	83 744,0
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	35					
Zbycie akcji własnych				2 665,1		
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			1 478,5			
Podział Zysku za 2016 rok			3 259,2		(3 259,2)	

Wynik roku bieżącego					3 719,6	3 719,6
Inne (korekty MSSF)						
Inne całkowite dochody za okres						
Na dzień 31.12.2016	1 132,8	20 665,5	66 124,3	-	3 719,6	91 642,2

za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 30.09.2016r.

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Suma całkowitych dochodów	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016	1 097,8	20 665,5	61 386,6	(2 665,1)	3 259,2	83 744,0
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	35,0					35,0
Zbycie akcji własnych				2 665,1		2 665,1
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			1 478,5			1 478,5
Podział Zysku za 2016 rok			3 259,2		(3 259,2)	
Wynik roku bieżącego					3 921,3	3 921,3
Inne (korekty MSSF)						
Inne całkowite dochody za okres						
Na dzień 30.09.2016	1 132,8	20 665,5	66 124,3		3 921,3	92 594,9

15.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych

		9 miesięcy zakończone 30.09.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 r.
A.	Działalność operacyjna	2 795,5	3 390,5	2 569,7
I.	Wynik brutto	2 453,0	5 261,2	3 921,3
II.	Korekty o pozycje	342,5	(1 870,7)	(1 351,5)
	- Amortyzacja	908,0	741,5	911,7
	- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 171,9		
	- Odsetki i udziały w zyskach	(1 964,6)	(2 853,6)	(2 405,1)
	- Zmiana stanu zapasów	3 676,1	1 780,9	2 169,4
	-Zmiana stanu należności	(5 378,8)	(677,4)	(1 927,6)
	- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 440,7	(1 341,5)	(834,2)
	- Podatek zapłacony	(720,0)	(647,6)	
	-Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			
	- Inne korekty z działalności operacyjnej	209,2	1 127,0	734,3
B.	Działalność inwestycyjna	(1 783,1)	(8 386,0)	(5 781,9)
I.	Wpływy	0	28,1	
	- Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	28,1	
	- Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
	- Z aktywów finansowych			
	- Inne			
II.	Wydatki	(1 783,1)	(8 414,1)	(5 781,9)
	- Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
	- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			(23,7)
	- Na aktywa finansowa	(1 783,1)	(8 414,1)	(5 758,2)
	- Inne			
C.	Działalność finansowa	(1 057,5)	4 948,6	3 027,8
I.	Wpływy		8 166,2	6 533,8
	- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		3 499,8	3 499,8
	- Kredyty i pożyczki		4 666,4	3 034,0
	- Leasingi			
	- Inne wpływy finansowe			
II.	Wydatki	(1 057,5)	(3 217,6)	(3 506,0)
	- Nabycie akcji własnych			
	- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy			
	- Spłaty kredytów i pożyczek	(998,8)	(2 606,1)	(3 436,5)
	- Spłaty leasingów	(58,7)	(37,1)	(69,5)

	- Inne wydatki finansowe		(574,4)	
D.	Przepływy pieniężne netto razem	(45,1)	(46,9)	(184,4)
E.	Środki pieniężne na początek okresu	154,1	201,0	201,0
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	109,0	154,1	16,6