

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



Roczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku

SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich

(o ile nie wskazano inaczej)

Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

Bielsko-Biała, 30 kwietnia 2019r.

Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Informacja dodatkowa do Jednostkowego sprawozdania finansowego	7
1. Wprowadzenie	7
1.1. Informacje ogólne	7
1.2. Czas trwania działalności	8
1.3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej	8
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
1.5. Działalność zaniechana, aktywa do zbycia	8
1.6. Kontynuacja działalności	8
1.7. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	9
1.8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego, rok obrotowy	9
1.9. Oświadczenie o zgodności	9
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	9
2.1. Stosowanie MSSF	9
2.2. Podstawa sporządzenia	11
2.3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	11
2.4. Zastosowane kursy walut	16
2.5. Istotne zasady rachunkowości	16
2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
2.7. Szacunki Zarządu	28
2.8. Wartość godziwa	29
2.9. Zmiana szacunków i korekty błędów	30
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR)	30
4. Noty objaśniające do pozycji sprawozdania finansowego	32
4.1. Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne	32
4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe	33
4.3. Nota 3 - Nieruchomości inwestycyjne i długoterminowe aktywa finansowe	37
4.4. Nota 4 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
4.5. Nota 5 – Zapasy	45
4.6. Nota 6 - Środki pieniężne	45
4.7. Nota 7 – Kapitał własny	45

4.8 Nota 8 - Kredyty i pożyczki	48
4.9 Nota 9 - Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe i zobowiązania niefinansowe	53
4.10 Nota 10 – Rezerwy na zobowiązania.....	59
4.11 Nota 11- Przychody	60
4.12 Nota 12 – Koszty.....	60
4.13 Nota 13 - Pozostałe przychody operacyjne.....	61
4.14 Nota 14 - Pozostałe koszty operacyjne	62
4.15 Nota 15 - Przychody finansowe.....	62
4.16 Nota 16 - Koszty finansowe.....	63
4.17 Nota 17 - Podatek dochodowy.....	63
4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności	65
4.19 Nota 19 – Dodatkowe informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych..	65
4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem	67
4.21 Nota 21 – Należności warunkowe, zobowiązania warunkowe.....	73
4.22 Nota 22 – Zysk (strata) przypadający na jedną akcję oraz polityka dywidend	73
4.23 Nota 23 – Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	74
4.24 Nota 24 - Zdarzenia po dniu sprawozdania.....	74
4.25 Nota 25 – Zagrożenia kontynuacji działalności	74
4.26 Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązanymi	74
4.27 Nota 27 - Udziały i akcje w innych jednostkach	76
4.28 Nota 28 – Informacja o świadczeniach dla Kluczowego Personelu Kierowniczego i Rady Nadzorczej	79
4.29 Nota 29 - Informacja o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, udzielonych osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	79
4.30 Nota 30 - Informacja o przeciętnym zatrudnieniu	80
4.31 Nota 31 - Umowy z biegłym rewidentem	80
5. Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania finansowego.....	80
6. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	80
7. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	81

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
A. Aktywa trwałe		92 351	113 530
I. Aktywa niematerialne	1	4 102	4 341
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	10 169	16 817
III. Należności i rozliczenia długoterminowe	4	3 815	4 246
IV. Nieruchomości inwestycyjne	3	2 897	2 779
V. Długoterminowe aktywa finansowe		70 367	84 368
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 000	968
B. Aktywa obrotowe		22 136	17 820
I. Zapasy	5	9 525	8 587
II. Należności i rozliczenia krótkoterminowe	4	9 428	7 118
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3	2 952	1 895
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	230	222
Aktywa razem		114 487	131 350

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
A. Kapitał własny		81 806	101 337
I. Kapitał podstawowy	7	1 218	1 218
II. Pozostałe kapitały	7	79 272	79 190
III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	7	20 200	20 847
IV. Wynik finansowy bieżącego roku	7	(18 884)	82
B. Zobowiązania długoterminowe		10 839	16 161
I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	40	99
II. Rezerwy na zobowiązania	10	0	0
III. Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8	7 377	9 827
IV. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	3 088	3 313
V. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	334	3 021
C. Zobowiązania krótkoterminowe		21 841	14 014
I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	78	33
II. Rezerwy na zobowiązania	10	0	0
III. Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8	12 878	9 245
IV. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	6 828	3 478

V.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	2 058	1 258
Pasywa razem			114 487	131 350

Sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

		Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
I.	Przychody	11	33 978	25 450
II.	Koszt własny sprzedaży	12	24 394	18 606
A.	Wynik brutto ze sprzedaży		9 584	6 844
III.	Koszty sprzedaży	12	1 518	1 214
IV.	Koszty ogólnego zarządu	12	6 189	4 954
B.	Wynik netto na sprzedaży		1 877	676
V.	Pozostałe przychody operacyjne	13	375	132
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	14	3 891	1 500
C.	Wynik operacyjny		(1 639)	(692)
VII.	Przychody finansowe	15	4 101	4 073
VIII.	Koszty finansowe	16	21 603	3 002
D.	Wynik brutto		(19 141)	379
IX.	Podatek dochodowy	17	(257)	297
E.	Wynik netto		(18 884)	82

	Suma z całkowitych dochodów	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
A.	Wynik netto		(18 884)	82
B.	Inne całkowite dochodowy			
	I. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku			
	II. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku			
C.	Łączne całkowite dochody		(18 884)	82

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018	1 218	79 190	20 847	82	101 336

Zarejestrowanie podwyższenia kapitału					
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej					
Podział zysku	82		(82)		
Wynik roku bieżącego				(18 884)	(18 884)
Korekty lat ubiegłych			(647)		(647)
Na dzień 31.12.2018	1 218	79 272	20 200	-18 884	81 806

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	1 133	66 124	20 666	3 720	91 642
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	84				84
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		9 346			9 346
Podział zysku		3 720		(3 720)	
Wynik roku bieżącego				82	82
Korekty lat ubiegłych			181		181
Na dzień 31.12.2017	1 218	79 190	20 846	82	101 336

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Nr noty	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.
A. Działalność operacyjna		1 177	3 764
I. Wynik brutto		(19 141)	379
II. Korekty razem		20 318	3 385
- Amortyzacja		1 246	1 217
- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(1 129)	2 467
- Odsetki i udziały w zyskach		(2 139)	(3 348)
- Zmiana stanu zapasów		(938)	4 043
- Zmiana stanu należności		(1 881)	(2 354)
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		3 159	1 399
- Podatek zapłacony		721	(297)
- Zysk/ strata ze zbycia ŚT		1 355	
- Inne korekty z działalności operacyjnej, w tym skutki odpisów aktualizujących akcje i należności		19 924	257

	pożyczkowe		
B.	Działalność inwestycyjna	1 242	(3 853)
I.	Wpływy	5 040	
	- Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 040	
	- Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	- Z aktywów finansowych		
	- Inne		
II.	Wydatki	(3 798)	(3 853)
	- Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3)	(372)
	- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	- Na aktywa finansowa	(3 795)	(3 481)
	- Inne		
C.	Działalność finansowa	(2 411)	157
I.	Wpływy	3 343	5 450
	- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 908	5 450
	- Kredyty i pożyczki	435	
	- Leasingi		
	- Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	(5 754)	(5 294)
	- Nabycie akcji własnych		
	- wykup obligacji	(3 000)	
	- Spłaty kredytów i pożyczek		(5 294)
	- Spłaty leasingów	(331)	(34)
	- Inne wydatki finansowe	(2 424)	
D.	Przepływy pieniężne netto razem	8	68
E.	Środki pieniężne na początek okresu	222	154
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	230	222

Informacja dodatkowa do Jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie

1. 1. Informacje ogólne

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO EXPORT S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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.

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi Inne.

1.2. Czas trwania działalności

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

1.3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład zarządu nie ulegał zmianom.

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

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

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 Firgane	Członek Rady Nadzorczej

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Członkowie Zarządu mają prawo do wprowadzania zmian do sprawozdania finansowego po jego publikacji.

1.5. Działalność zaniechana, aktywa do zbycia

Zarząd oświadcza, że nie wystąpiła działalność zaniechana. Nie występują aktywa lub grupy aktywów do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną oraz nie występują przychody i koszty związane z działalnością zaniechaną.

1.6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień

podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.7. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO EXPORT S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

1.8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego, rok obrotowy

Waluta pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.9. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

2.1. Stosowanie MSSF

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowany 18 maja 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później)
- KIMSF Interpretacja 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki (opublikowana 8 grudnia 2016 roku) – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- KIMSF Interpretacja 23: Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowana 7 czerwca 2017 roku) – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 (wydane dnia 8 grudnia 2016 roku) – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9: Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015-2017 (wydane dnia 12 grudnia 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Zarząd nie przewiduje możliwość wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji.

2.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Dla Eko Export dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2016 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku i 2017 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku i 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Sprawozdaniem finansowym EKO EXPORT SA za rok 2017, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2018 roku („sprawozdanie finansowe za rok 2017”).

Zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2018 zostanie wydana do dnia 30 czerwca 2019 roku.

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

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości w nim zaprezentowane, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

2.3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania nowe standardy: MSSF 9 oraz MSSF 15, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Wpływ zastosowania powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe został przedstawiony poniżej:

2.3.1. MSSF 9 Instrumenty finansowe

Spółka zastosowała standard MSSF 9 ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018r., bez przekształcania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018r. z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

Standard obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Wprowadzenie standardu spowodowało odpis z powodu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 3.183 tys. zł.

a) Klasyfikacja i wycena

Spółka posiada aktywa finansowe w postaci udziałów i akcji innych jednostek, które w świetle MSSF 9 powinny być wyceniane w wartości godziwej. W zakresie tych aktywów na moment przejścia na MSSF 9 spółka jako zakładany koszt przyjęła wartość godziwą. Zarząd spółki ocenia, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wartość bilansowa tych aktywów nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji posiadanych w spółce nie powiązanej. Test wskazał, że w przypadku kontynuacji wieloletniej umowy o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery po roku 2022 (w ramach której nastąpiło nabycie tych akcji) nie następuje utrata wartości tych akcji. Niestety od początku 2018 roku nastąpił zanik współpracy w ramach w/w umowy i pomimo deklaracji o ponownym uruchomieniu współpracy, nic takiego nie nastąpiło. Zarząd Grupy Eko Export podjął decyzję o utworzeniu odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading and Investments S.A. z siedzibą w Szwajcarii (OMS). Decyzja została podjęta po sporządzonej analizie korzyści osiągniętych przez Eko Export z dotychczasowej współpracy i powiązania kapitałowego z firmą OMS oraz na podstawie szacunków dotyczących potencjalnych korzyści, wynikających z dalszej współpracy z OMS, możliwych do osiągnięcia przez Eko Export w latach następnych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe wyceniane dotychczas w zamortyzowanym koszcie, dalej pozostaną wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Należności handlowe i inne należności są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umów, będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy.

b) Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka zastosowała uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wynikające z wprowadzenia MSSF 9 w tym zakresie nie mają wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

2.3.2. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest sprzedaż towarów i produktów o w zasadzie jednorodnym bądź zbliżonym asortymencie (mikrosfery).

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru bądź wytworzonego produktu, przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub produktem – w momencie sprzedaży i zapłaty przez odbiorcę lub w momencie przejęcia kontroli nad towarami i produktami przez odbiorcę. W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty: wynagrodzenie zmienne, prawo do zwrotu, czy przyznawanie opcji zakupu dodatkowych dóbr lub usług. Spółka w przeważającej części nie jest zobligowana do przyjmowania zwrotów sprzedanych towarów i produktów. W momencie przekazania składnika aktywów klientowi (uzyskania przez niego kontroli nad tym składnikiem aktywów) Spółka nie oczekuje zwrotu sprzedanych towarów i produktów w przyszłości. Spółka nie zawiera umów z klientami zawierających kwoty zmienne wynagrodzenia (przychodu) wynikające z udzielonych upustów, rabatów czy premii za osiągnięte wyniki oraz nie udziela klientom opcji uzyskania dodatkowych dóbr lub usług nieodpłatnie lub po obniżonej cenie w formie dodatków czy punktów lojalnościowych.

Wprowadzenie standardu MSSF 15 nie wpłynęło w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych.

2.3.2. Pozostałe

a) Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

e) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

2.3.3. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązki dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu użytkowania lokali oraz powierzchni magazynowych.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

2.4. Zastosowane kursy walut

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

1. Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2669 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2018,
 - 4,2447 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2017.
2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,3 - kurs NBP z dnia 31.12.2018 r.
 - 4,1709 - kurs NBP z dnia 31.12.2017 r.

2.5. Istotne zasady rachunkowości

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%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

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. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania poddawane są testom na utratę wartości w okresach rocznych.

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 ujmuje 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.

Cenę nabycia drewna przeniesionego z aktywów biologicznych do zapasów stanowi wartość godziwa pomniejszona o koszty związane ze sprzedażą oszacowane na dzień wyrębu drzew.

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.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

MSSF 9 wprowadził zmianę podejścia do szacowania utraty wartości aktywów finansowych, z modelu strat poniesionych na model bazujący na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszymi pozycjami aktywów finansowych w sprawozdaniu Spółki, które podlegają zmienionym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe oraz pożyczki udzielone. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla poszczególnych pozycji aktywów finansowych:

- **Udzielone pożyczki, oraz należności od jednostek powiązanych** – Spółka dokonuje indywidualnej analizy każdej ekspozycji przyporządkowując ją do jednego z 3 stopni:

- a) Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
- b) Stopień 2 - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- c) Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości, oraz salda, dla których nie występuje istotne ryzyko kredytowe (ze względu na występującą nadwyżkę zobowiązań nad ekspozycją pożyczek i należności).

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 lub 2 wielkość odpisu aktualizującego ustalana jest w oparciu o indywidualnie ustalony rating, profil spłaty oraz ocenę odzysku z tytułu zabezpieczeń.

Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 3, kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

Odwrócenie utworzonych odpisów następuje w przypadku gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od zaangażowanych aktywów netto oraz planowane jest uzyskanie dodatniego bilansu płatności w okresie najbliższych 12 miesięcy od danego podmiotu.

- **Należności od jednostek pozostałych** – Spółka dokonuje analizy portfelowej ekspozycji (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane) i stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności (w oparciu o wskaźniki niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

- **Środki pieniężne** – Spółka przeprowadza szacunek odpisów w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków. Spółka aktualnie nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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 tę 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.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych. Poniższa kwalifikacja dotyczy wyceny a nie prezentacji aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym.

Zasady klasyfikacji aktywów finansowych do poszczególnych kategorii i ich wycena:

- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek. Spółka do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są to:

- instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów i w celu sprzedaży,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych oraz dywidend, które ujmuje się w

wyniku finansowym. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody klasyfikuje w momencie początkowego ujęcia akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są to instrumenty finansowe, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne, należności handlowe podlegające faktoringowi, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności oraz pożyczki, które nie spełniają testu SPPI i dywidendy. MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

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.

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.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest sprzedaż towarów i produktów o w zasadzie jednorodnym bądź zbliżonym asortymencie (mikrosfery).

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru bądź wytworzonego produktu, przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub produktem – w momencie sprzedaży i zapłaty przez odbiorcę lub w momencie przejęcia kontroli nad towarami i produktami przez odbiorcę.

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 ujmuje 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.

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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny 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.

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.

Zysk lub strata na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk/ stratę na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk/ strata 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/ strata 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.

2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania kredytem wzrosłyby o 112 tys. złotych). Wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej zaprezentowana została w nocie 20.

RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, zakupu oraz udzielonych spółce zależnej pożyczek wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza (Eur). Tabela przedstawiająca wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników znajduje się w nocie 20.

RYZYKO CEN TOWARÓW

Branża, w której Spółka prowadzi działalność charakteryzuje się stabilnością cen surowców i towarów ze względu na znaczną jego dostępność. Spółka dokonuje zakupów surowca w momencie gdy zna wszystkie warunki kontraktu.

RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Zdaniem Zarządu aktywa wykazane w bilansie nie charakteryzują się podwyższonym ryzykiem kredytowym.

2.7. Szacunki Zarządu

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki wykorzystywał szacunki oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz leżące u ich podstaw założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd Spółki opierał się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

- Wycenę nieruchomości inwestycyjnych. Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Podstawą do ustalenia (oszacowania) wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy jest wycena sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Szacunek wartości godziwej przeprowadzany jest na konkretny dzień bilansowy. Uwzględniając zmienność warunków rynkowych, tak oszacowana wartość nieruchomości inwestycyjnych może okazać się niewłaściwa w innym terminie.

- Okresy użytkowania środków trwałych. Spółka dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.
- Rezerwy na świadczenia pracownicze. Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy związanych ze świadczeniami pracowniczymi. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna, odprawa rentowa, odprawa pośmiertna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami Kodeksu pracy (ustawa z dnia 26 czerwca 1974 roku; tekst jednolity Dz. U. 1998 r. Nr 21 poz. 94, z późniejszymi zmianami) po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Zastosowanie tych metod wymaga przyjęcia wielorakich założeń, w tym odpowiednich stóp dyskontowych oraz założeń demograficznych. Poziom rezerw oraz kosztów przyszłych świadczeń pracowniczych został przyjęty i zaprezentowany w historycznych sprawozdaniach finansowych na podstawie raportu uprawnionego aktuarium.
- Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.
- W 2017 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji posiadanych w spółce nie powiązanej. Test wskazał, że w przypadku kontynuacji wieloletniej umowy o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery po roku 2022 (w ramach której nastąpiło nabycie tych akcji) nie następuje utrata wartości tych akcji. Niestety od początku 2018 roku nastąpił zanik współpracy w ramach w/w umowy i pomimo deklaracji o ponownym uruchomieniu współpracy, nic takiego nie nastąpiło. Zarząd Emitenta stwierdził, że w tej sytuacji konieczne jest ponowne oszacowanie wartości godziwej akcji posiadanych przez jednostkę dominującą. Na jest podstawie podjęto decyzję o aktualizacji wartości akcji i dokonaniu odpisu aktualizującego.

2.8. Wartość godziwa

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że składnik aktywów nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego aktywów lub – w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie najbardziej reprezentatywnej ceny pochodzącej z tego rynku na dzień wyceny.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich

obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku.

Oszacowana wartość godziwa instrumentów pochodnych odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Na dzień przejścia na MSSF w zakresie gruntów, nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w jednostce zależnej spółka przyjęła wartość godziwą jako zakładany koszt.

Na kolejne dni bilansowe tylko nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartościach przeszacowanych stanowiących wartości godziwe na dzień ich przeszacowania, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. W szacowaniu wartości godziwej zastosowano podejście największego i najlepszego wykorzystania tych nieruchomości, co jest zgodne z aktualnym wykorzystaniem nieruchomości.

Wartość godziwa gruntów dla celów przejścia na MSSF została ustalona przez doświadczonego rzeczoznawcę majątkowego na bazie danych z porównywalnego rynku, który odzwierciedla najnowsze ceny transakcyjne dla podobnych nieruchomości. Zastosowano podejście rynkowe.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona przez doświadczonego rzeczoznawcę majątkowego na bazie danych z porównywalnego rynku, który odzwierciedla najnowsze ceny najmu powierzchni dla podobnych nieruchomości. Zastosowano podejście dochodowe.

Wartość godziwa udziałów w spółce zależnej na moment przejścia na MSSF została ustalona w oparciu o zdyskontowane planowane przepływy pieniężne.

Nie doszło do zmiany w technice (metodzie) wyceny w ciągu roku.

Wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych została zaklasyfikowana jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej.

Nie nastąpiło przemieszczenie pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej w ciągu roku obrotowego.

2.9. Zmiana szacunków i korekty błędów

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nastąpiła korekta błędów w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. W związku z błędnym naliczeniem amortyzacji za lata wcześniejsze (błędne przeliczenia) dokonano korekty błędów w kwocie 646,8 tys. zł, która spowodowała wzrost wartości umorzenia środków trwałych oraz zmniejszenie wyników lat ubiegłych. Nie wystąpiły inne korekty bądź zmiany szacunków.

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR)

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

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

- 4,2669 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2018,
- 4,2447 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2017.

2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- 4,3- kurs NBP z dnia 31.12.2018 r.
- 4,1709 - kurs NBP z dnia 31.12.2017 r.

sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów				
	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2017	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2017
Przychody ze sprzedaży	33 978	25 450	7 963	5 996
Koszt własny sprzedaży	24 394	18 606	5 717	4 383
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 584	6 844	2 246	1 613
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 639	-692	-383	-163
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-19 141	379	-4 486	89
Zysk (strata) netto	-18 884	82	-4 426	19
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom	-18 884	82	-4 426	19
Średnioważona liczba akcji w sztukach	12 177 062	11 550 078	12 177 062	11 550 078
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	6,72	8,33	1,57	2,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł/EUR) oraz rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,55	0,01	-0,37	0,00
Suma całkowitych dochodów	-18 884	82	-4 426	19
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	tys. PLN		tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2017	12 miesięcy zakończonych 31/12/2018	12 miesięcy zakończonych 31/12/2017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 177	3 764	276	816
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	1 242	(3 853)	291	(908)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-2 411	157	-565	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	230	222	54	52
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	tys. PLN		tys. EUR	
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Aktywa trwałe	92 351	113 529	21 477	27 217
Aktywa obrotowe	22 136	17 821	5 148	4 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	222	54	53
Aktywa razem	114 487	131 350	26 625	31 492
Kapitał własny	81 806	101 337	19 025	24 296
Kapitał akcyjny	1 218	1 218	283	292
Zobowiązania długoterminowe	10 839	15 999	2 521	3 836
Zobowiązania krótkoterminowe	21 841	14 014	5 079	3 360
Pasywa razem	114 487	131 350	26 625	31 492

Średnia ważona ilość akcji w danym okresie sprawozdawczym została obliczona zgodnie z treścią MSR 33. Przy wyliczeniu średniej ważonej ilości akcji wzięto pod uwagę datę zarejestrowania nowych emisji akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do wyliczenia wskaźnika wartości księgowej przypadającej na jedną akcję przyjęto w liczniku sumę kapitału własnego na koniec okresu, a w mianowniku średnią ważoną liczbę akcji.

Do wyliczenia wskaźnika podstawowego zysku na akcję oraz rozwodnionego zysku na akcję przyjęto w liczniku kwotę zysku netto, a w mianowniku średnią ważoną liczbę akcji.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi do obliczenia podstawowego zysku na akcję i rozwodnionego zysku na akcję.

4. Noty objaśniające do pozycji sprawozdania finansowego

4.1. Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Wartości niematerialne i prawne netto, w tym:	4 102	4 341
Koszty prac rozwojowych	715	953
Programy komputerowe	1	1
Koncesje i patenty	3 386	3 386
Dodatkowe informacje:		
<i>Wartości niematerialne i prawne na podstawie umów leasingu finansowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Koszty prac rozwojowych obejmują optymalizację kosztów opalania podczas produkcji mikrosfer. Prace rozwojowe ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w punkcie 2.5. polityki rachunkowości.

Koncesje i patenty obejmują opracowane w spółce technologie i zostały uznane za wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania. Przeprowadzony test na utratę wartości nie wykazał jej zmniejszenia na dzień bilansowy.

Programy komputerowe obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe wykorzystywane w działalności Spółki.

Zmiany wartości początkowej oraz umorzenia wartości niematerialnych i prawnych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższych tabelach:

Dane za okres 01.01.2018-31.12.2018	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	954	3 386	1	4 341
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 383	3 386	38	5 807
Zwiększenia stanu				
Transfer				
Sprzedaż/ likwidacja				
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 383	3 386	38	5 807
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1	(1 429)	0	(37)	(1 466)

stycznia 2018 roku				
Zwiększenia umorzeń	(238)	0	0	(238)
Zmniejszenia umorzeń				
Razem umorzenia na 31 grudnia 2018 roku	(1 667)	0	0	(1 704)
Saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości				
Prace rozwojowe w toku				
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	715	3 386	1	4 102

Dane za okres 01.01.2017-31.12.2017	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 192	3 386	2	4 580
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 383	3 386	38	5 807
Zwiększenia stanu	0	0	0	0
Transfer				
Sprzedaż/ likwidacja				0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 383	3 386	38	5 807
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	(1 191)	0	(36)	(1 227)
Zwiększenia umorzeń	(238)		(1)	(239)
Zmniejszenia umorzeń				
Razem umorzenia na 31 grudnia 2017 roku	(1 429)	0	(37)	(1 466)
Saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości				
Prace rozwojowe w toku				0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	954	3 386	1	4 341

Spółka nie korzysta z wartości niematerialnych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu operacyjnego.

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia udzielonych Spółce kredytów.

4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe

Strukturę rzeczowych aktywów trwałych obrazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Środki trwałe netto, w tym:	9 726	16 446
grunty własne i prawo wieczystego użytkowania gruntu, w tym:	1 270	7 782
<i>prawo użytkowania wieczystego gruntu</i>		
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 854	4 937
urządzenia techniczne i maszyny	3 315	3 238
środki transportu	255	441
inne środki trwałe	32	48
Środki trwałe w budowie	444	371
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto wykazane w sprawozdaniu finansowym	10 169	16 817

Dodatkowe informacje:		
<i>Środki trwałe netto użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego</i>	1 651	392

Zmiany wartości początkowej oraz umorzenia środków trwałych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższych tabelach:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania a gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 782	4 937	3 238	441	48	16 446
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 782	5 131	7 074	1 426	172	21 584
Zwiększenia stanu			1 433			1 433
Transfer						
Sprzedaż/ likwidacja	6 512					
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 270	5 131	8 507	1 426	172	16 506
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku		194	3 836	985	124	5 138
Amortyzacja za rok obrotowy		83	723	186	17	1 009
Sprzedaż/ likwidacja						
Odpis aktualizujący						
Korekta MSSF			633			633
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku		277	5 192	1 171	141	6 781
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	1 270	4 854	3 315	255	32	9 726
Środki trwałe w budowie						
Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych netto na koniec okresu						

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania a gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017	7 782	5 019	3 922	449	69	17 241
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 782	5 131	7 074	1 243	172	21 401
Zwiększenia stanu				183		183
Transfer						
Sprzedaż/ likwidacja						
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 782	5 131	7 074	1 426	172	21 584
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku		112	3 151	794	103	4 160
Amortyzacja za rok obrotowy		82	684	191	21	978
Sprzedaż/ likwidacja						
Odpis aktualizujący						
Transfer						
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku		194	3 836	985	124	5 138
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	7 782	4 937	3 238	441	48	16 446
Środki trwałe w budowie		371				371
Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych netto na koniec okresu						16 817

Zgodnie z przyjętymi zasadami opisanymi w punkcie 2.5. polityki rachunkowości – Spółka prezentuje na dzień bilansowy grunty oraz prawo wieczystego użytkowania w wartości nabycia i nie są

amortyzowane. Na dzień przejścia na MSSF zakładany koszt dotyczący gruntów ustalony został na poziomie wartości godziwej.

Wykazane w środkach trwałych Spółki grunty obejmują grunty własne.

Spółka nie posiada zobowiązań w stosunku do organów państwowych z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości.

Zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 16 Spółka okresowo analizuje i dostosowuje stawki amortyzacyjne do przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Część maszyn i urządzeń Spółka użytkowała na zasadach leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 9 Zobowiązania.

Spółka nie posiada środków pozabilansowych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu operacyjnego.

Środki trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów. Wartość środków trwałych, jakie według umów kredytowych stanowią zabezpieczenie, przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
<i>Hipoteka ustanowiona na nieruchomościach (środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne) w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych</i>	10 053	28 779
<i>Kwota zastawu rejestrowego lub przewłaszczenia środków trwałych oraz zapasów magazynowych w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i umów pożyczek</i>	0	3 913
<i>Razem wartość środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych stanowiących zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów</i>	10 053	32 692
<i>Hipoteka ustanowiona na nieruchomościach (środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne) w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych podmiotu powiązanego</i>	0	0
<i>Razem</i>	10 053	32 692

W 2009 r. Spółka złożyła w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez Eko Export w Bielsku-Białej”. 3 sierpnia 2009 roku została podpisana umowa o dofinansowanie numer UDA-POIG.08.02-00-24-011/09. Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 985,2 tys. PLN. W trakcie realizacji projektu Spółka otrzymywała zaliczki dotacji, które były ewidencjonowane na przychodach przyszłych okresów jako zaliczki na inwestycje do czasu ich zakończenia i przyjęcia na środki trwałe. W 2011 roku w wyniku zakończenia projektu Spółka złożyła wniosek o płatność końcową. W sumie w ramach w/w projektu

Spółka otrzymała dotację w wysokości 946 tys. PLN. Środek został oddany do użytku w sierpniu 2011 roku.

W 2010 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2007 – 2013, badania i rozwój technologiczny, innowacje i przedsiębiorczość) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: „Zastosowanie nowoczesnych technologii w procesie produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.03-00-027/10-00). Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 428 tys. PLN. W dniu 12 maja 2011 r. została podpisana umowa o dofinansowanie, a 30 lipca 2011 r. został przyjęty środek trwały do użytkowania. Ostatnia zaliczka została wpłacona do spółki w XI.2011 r. i rozliczenie dotacji zakończyło się w 2016 roku.

W dniu 24.01.2012 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2007 – 2013, badania i rozwój technologiczny, innowacje i przedsiębiorczość) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: Budowa nowoczesnego modułu transportu surowca oraz zakup wózka widłowego jako element unowocześnienia procesu produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.04-00-271/11-00). Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 359 tys. PLN. W dniu 03 grudnia 2013 r. została podpisana umowa o dofinansowanie. 30 grudnia 2013 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości wniosek o płatność końcową, a w lutym 2014 roku na konto Spółki wpłynęła dotacja w kwocie 359 tys. PLN, która w bilansie została wykazana jako przychody przyszłych okresów i jest rozliczana miesięcznie w wysokości amortyzacji środka trwałego sfinansowanego w/w dotacją.

W lipcu 2016 roku w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wniosek o dofinansowanie projektu (Oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa; Działanie: Projekty B+R przedsiębiorstw; Poddziałanie: Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa; Numer naboru: 1/1.1.1/2016) pod tytułem: „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” nr POIR.01.01.01-00-0247/16-00. Okres realizacji projektu przewidziano na 01.10.2016 r. do 30.09.2019 r. Projekt ma być realizowany w siedzibie Eko Export, a pozostałymi wykonawcami Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla.

Wartość całego projektu opiewa na 2 523 tys. PLN, z czego dofinansowanie wyniesie 1 320 tys. PLN. Co stanowi 52% kosztów kwalifikowanych. Projekt przeszedł pozytywnie etap oceny merytorycznej, został rekomendowany do udzielenia wsparcia i w dniu 23.08.2017 roku została podpisana umowa o dofinansowanie w/w projektu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka otrzymała zaliczkę w kwocie 938 tys. PLN.

W dniu 28.02.2017 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2014-2020, Konkurencyjność MŚP, innowacje w MŚP) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych (umowa numer UDA-RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00). Całkowita wartość projektu wyniesie 1 183 tys. Zł. Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosi 414 tys. PLN.

W dniu 14 marca 2018 r. została podpisana umowa o dofinansowanie. W kwietniu rozstrzygnięto przetarg na zakup urządzeń do projektu. W maju 2018 ma zostać podpisana umowa na ich zakup. Na dzień publikacji raportu spółka nie wnioskowała i nie otrzymała zaliczki na projekt.

4.3 Nota 3 - Nieruchomości inwestycyjne i długoterminowe aktywa finansowe

4.3.1 Nieruchomości inwestycyjne

Spółka posiada nieruchomości inwestycyjne położone na terenie Bielska-Białej. Jest ona wydzielona z budynków i środków trwałych należących do Spółki i prezentowana zgodnie z MSR 40.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wycena nieruchomości inwestycyjnych jest przeprowadzana przez niezależnego rzeczoznawcę, posiadającego aktualne uprawnienia zawodowe. Dokonując wyceny rzeczoznawca oparł się o dane pochodzące z rynku.

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej jest prezentowana odpowiednio w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zmiany z tytułu przekwalifikowania ze środków trwałych nieruchomości inwestycyjnych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu obrotowego	2 779	2 873
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:	118	-94
zwiększenia z tytułu przekwalifikowania ze środków trwałych	0	
zmniejszenia / zwiększenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	118	(94)
Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu obrotowego	2 897	2 779

Spółka nie uzyskuje przychodów ani nie ponosi kosztów z tyt. nieruchomości inwestycyjnych.

Wyszczególnienie/dane w tys.. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych (czynsz)	0	0
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nadwyżka przychodów nad kosztami z inwestycji w nieruchomości	0	0

Nieruchomości inwestycyjne są przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych, które zostały opisane w Nocie 2 Rzeczowe aktywa trwałe.

4.3.2 Długoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje kapitałowe

Inwestycje w jednostki zależne zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
----------------------------------	-----------------------------	-----------------------------

Stan inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu obrotowego	17 603	17 607
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:		(4)
<i>przekwalifikowanie do innych aktywów finansowych w związku z utratą kontroli</i>		
<i>odpisy aktualizujące</i>		(4)
Wartość księgowa netto inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu	17 603	17 603

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w pozostałych jednostkach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Stan inwestycji w jednostkach pozostałych na początek okresu obrotowego	17 612	15 770
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:		1 842
<i>udziały i akcje</i>		1 842
<i>odpisy aktualizujące</i>	(17 612)	0
Wartość księgowa netto inwestycji w jednostkach pozostałych na koniec okresu	0	17 612

W 2018 roku Spółka nie nabyła żadnych akcji spółki OMS.

Łącznie Spółka posiada 13 akcji OMEGA Minerals Trading & Investment SA. o łącznej wartości 17 612 tys. zł.

Po sporządzonej przez Zarząd analizie, Zarząd podjął decyzję o utworzeniu na dzień 31.12.2018r. odpisu na udziałach w spółce OMEGA Minerals Trading & Investment SA. o łącznej wartości 17 612 tys. zł.

Nota 3a - Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Eko Export

Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku

Nazwa Jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %	Wartość bilansowa akcji/udziałów w tys. PLN
EKO SPHERE KZ	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	2
EKO INNOVATIONS	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	1

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

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nazwa Jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %	Wartość bilansowa akcji/udziałów w tys. PLN
EKO SPHERE KZ	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	2

EKO INOVATIONS	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	1
----------------	------------	-----------	-----	-----	---

Poniżej przedstawiono wyniki finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Eko Export:

Dane finansowe do pozycji aktywów i pasywów	EKO Sphere KZ	
	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
I. Aktywa trwałe	50 241	50 011
1. Wartości niematerialne i prawne	1 484	1 648
2. Rzeczowe aktywa trwałe	48 756	48 364
3. Nieruchomości inwestycyjne		
4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych		
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
6. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności		
7. Należności długoterminowe z tyt. umów leasingu		
II. Aktywa obrotowe	4 617	2 912
1. Zapasy	1 511	645
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 094	2 260
3. Należności krótkoterminowe z tyt. umów leasingu		
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu		
5. Środki pieniężne	12	7
Aktywa razem	54 857	52 923
I. Kapitał (fundusz) własny	(13 880)	(5 676)
1. Kapitał akcyjny (zakładowy)	3	3
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nominalnej		
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	5 179	(1 293)
4. Zyski zatrzymane	(19 063)	(4 387)
II. Zobowiązania długoterminowe razem	14 395	10 112
1. Kredyty i pożyczki	14 395	10 112
2. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		
3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe		
4. Rezerwy - zobowiązania długoterminowe		
5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	54 343	48 487
1. Kredyty i pożyczki	43 716	39 145
2. Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4 118	3 930
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 509	5 412

4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
5. Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		
Pasywa razem	54 857	52 923

Dane finansowe do pozycji rachunku zysków i strat	EKO Sphere KZ	
	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	2 955	3 098
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	6 535	5 282
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(3 580)	(2 183)
IV. Koszty sprzedaży	126	457
V. Koszty ogólnego zarządu	1 284	1 316
VI. Pozostałe przychody operacyjne	0	0
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 271	0
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 261)	(3 956)
IX. Przychody finansowe	16	39
X. Koszty finansowe	420	1 736
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 666)	(5 653)
XII. Podatek dochodowy	(1 094)	21
XIII. Zysk (strata) netto	(6 571)	(5 674)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach		
Zysk (strata) netto na akcję oraz rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (w PLN)		
Całkowity dochód ogółem	(6 571)	(5 674)

Dane finansowe do pozycji aktywów i pasywów	EKO Innovation KZ	
	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
I. Aktywa trwałe	0	0
1. Wartości niemater. i prawne		
2. Rzeczowe aktywa trwałe		
3. Nieruchomości inwestycyjne		
4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych		
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
6. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności		

7.Należności długoterminowe z tyt. umów leasingu		
II. Aktywa obrotowe	0	0
1.Zapasy		
2.Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
3.Należności krótkoterminowe z tyt. umów leasingu		
4.Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu		
5.Środki pieniężne		
Aktywa razem		0,0
I. Kapitał (fundusz) własny	(3)	(3)
1.Kapitał akcyjny (zakładowy)	0,7	0,6
2.Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ich wart. nominalnej		
3.Kapitał z aktualizacji środków trwałych		
4.Zyski zatrzymane	(4)	(3)
II. Zobowiązania długoterminowe razem		0
1. Kredyty i pożyczki		
2.Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		
3.Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe		
4.Rezerwy - zobowiązania długoterminowe		
5.Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	3	3
1. Kredyty i pożyczki		
2.Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3	3
3.Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe		
4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
5.Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		
Pasywa razem	0	0

Dane finansowe do pozycji rachunku zysków i strat	EKO Innovation	
	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów		276
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		94
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		181
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu		

VI. Pozostałe przychody operacyjne		
VII. Pozostałe koszty operacyjne	0,2	
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(0,2)	181
IX. Przychody finansowe		
X. Koszty finansowe		
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(0,2)	181
XII. Podatek dochodowy		
XIII. Zysk (strata) netto	(0,2)	181
Średnia ważona liczba akcji w sztukach		
Zysk (strata) netto na akcję oraz rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (w PLN)		
Całkowity dochód ogółem	(0,2)	181

Udzielone pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka wykazuje należności z tytułu zawartych następujących umów pożyczek z jednostką powiązaną Eko Sphere KZ .

	31.12.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki długoterminowe w jednostkach powiązanych	52 754	49 135
<i>odpis na straty kredytowe w tyt. Pożyczek długoterminowych</i>	236	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	2 952	1 895
<i>odpis na straty kredytowe w tyt. Pożyczek długoterminowych</i>	2 136	

Udzielone pożyczki są zabezpieczone zastawem rejestrowym na majątku firmy Eko Sphere KZ.

Odsetki były naliczane w następujących wysokościach:

- Od 12.08.2012 oprocentowanie 15%
- Od 01.01.2016 oprocentowanie 10 %
- Od 01.04.2017 oprocentowanie 5%

pożyczka	kwota pożyczki	zrealizowano
2011- T	€ 23 000,00	€ 23 000,00
12.08.2012	€ 13 000,00	€ 13 000,00
19.02.2013	€ 15 000,00	€ 15 000,00
27.03.2013	€ 350 000,00	€ 3 901,25
22.07.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
09.10.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
06.11.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
13.11.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
04.12.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00
10.12.2013	€ 350 000,00	€ 269 100,00
30.12.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00

24.01.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
25.03.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
20.04.2014	€	350 000,00	€	350 000,02
20.05.2014	€	350 000,00	€	349 972,02
10.07.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
08.09.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
23.09.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
06.10.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
06.11.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
03.12.2014	€	350 000,00	€	350 000,00
19.02.2015	€	350 000,00	€	283 882,45
28.04.2015	€	350 000,00	€	315 076,38
21.05.2015	€	350 000,00	€	350 000,00
05.08.2015	€	300 000,00	€	300 000,00
06.04.2016	€	350 000,00	€	341 479,25
02.04.2016	€	350 000,00	€	350 000,00
27.08.2016	€	350 000,00	€	350 000,00
05.12.2016	€	350 000,00	€	336 289,00
05.06.2017	€	350 000,00	€	258 157,00
28.08.2017	€	350 000,00	€	238 200,00
05.12.2017	€	350 000,00	€	350 000,00
15.12.2017	€	332 836,00	€	332 836,00
05.06.2018	€	350 000,00	€	350 000,00
24.10.2018	€	350 000,00	€	86 619,00
SUMA	€	11 183 836,00	€	10 166 512,37

należność główna na 31.12.2018	€	10 166 512,37
odsetki	€	3 347 693,30
Razem	€	13 514 205,67

4.4 Nota 4 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności długoterminowych oraz krótkoterminowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe w podziale na kategorie		
Pozostałe należności	371	426
Należności z odroczonym terminem płatności od jednostek powiązanych	4 139	3 820
<i>Odpisy aktualizujące należności ESKZ</i>	<i>(694)</i>	
Razem należności długoterminowe netto	3 815	4 246
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych		0
<i>Odpisy aktualizujące</i>		0

Razem należności niefinansowe długoterminowe netto	0	0
Łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe netto	3 815	4 246

Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe w podziale na kategorie		
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)</i>		0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (brutto)	374	496
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		0
<i>Odpisy aktualizujące</i>	(3)	0
Razem i należności krótkoterminowe netto	371	496
Należności z tytułu zaliczek przekazanych jednostkom powiązanim na zakup zapasów	6 472	5 263
Należności z tytułu zaliczek przekazanych za zakup zapasów	1 015	84
Należności z tytułu podatków	1 185	980
Pozostałe należności	281	137
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187	157
<i>Odpisy aktualizujące na zaliczkach przekazanych jednostkom powiązanim na zakup zapasów</i>	(82)	0
Razem należności niefinansowe krótkoterminowe netto	9 058	6 621
Łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe netto	9 428	7 117
Ogółem należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe	13 243	11 363

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	370	496
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	0	0
do 30 dni		
od 31 do 60 dni		
od 61 do 90 dni		
od 91 do 180 dni		
od 181 do 365 dni		
powyżej 365 dni		
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	370	496
Odpisy aktualizujące należności na początek okresu		
Ujęcie odpisów aktualizujących należności w okresie+		
Odwrócenie odpisów aktualizujących w okresie w wyniku umorzenia należności		

Odwrócenie odpisów aktualizujących w okresie w wyniku zapłaty		
Odpisy aktualizujące należności na koniec okresu	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	370	496

Struktura walutowa należności została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto), w tym:	370	496
Należności z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej (netto)	36	51
Należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych (netto)	334	445

4.5 Nota 5 – Zapasy

Strukturę zapasów przedstawiono w tabeli poniżej:

ZAPASY	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
a) materiały	2 241	2 319
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	5 045	5 423
d) towary	2 240	845
Zapasy razem	9 525	8 587

Metody wyceny zapasów zostały przedstawione w punkcie 2.4. opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Spółka dokonała weryfikacji stanów magazynowych nie stwierdzając przesłanek do aktualizacji odpisów aktualizujących wartość zapasów (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka również nie dokonała takich odpisów).

4.6 Nota 6 - Środki pieniężne

Stan środków pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	230	222
RAZEM	230	222

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej. Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie są tożsame.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 230 tys. złotych (31 grudnia 2017 roku : 222 tys. złotych).

4.7 Nota 7 – Kapitał własny

Szczegółowe informacje na temat kapitału akcyjnego (zakładowego) oraz emisji akcji na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

Kapitał akcyjny (w tys. zł.)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Akcje imienne serii A o wartości nominalnej 0,10 zł	2 297,5	2 297,5
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 zł	215	215
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 zł	900	900
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 zł	250	250
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 zł	150	150
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,10 zł	2 512,5	2 512,5
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,10 zł	100	100
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 0,10 zł	1 000	1 000
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 0,10 zł	1 485	1 485
Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 0,10 zł	1 000	1 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 0,10 zł	495	495
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 0,10 zł	572,5	572,5
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 0,10 zł	350	350
Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł	645,9	645,9
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 0,10 zł	204	204
RAZEM	1 217	1 217

Kapitał podstawowy w ciągu roku obrotowego 2018 nie uległ zmianie.

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

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone (w tys. zł)	Ilość (w szt.)	Wartość (w tys. zł)
Na dzień 1 stycznia 2018	12 177 062	1 218
Zmiany w 2018 roku	0	0
Na dzień 31 grudnia 2018	12 177 062	1 218
Na dzień 1 stycznia 2017	11 327 500	1 133
Zmiany w 2017 roku	849 562	85
Na dzień 31 grudnia 2017	12 177 062	1 218

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcji posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotego i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A w ilości 2 297 500 szt. są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu (2 głosy na jedną akcję). Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i posiadają te same uprawnienia co do prawa głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale w kapitale zakładowym i w głosach

Główni akcjonariusze	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Agnieszka Bokun – udział w kapitale	10,31%	10,31%
Agnieszka Bokun – udział w głosach	15,50%	15,50%

Jolanta Sidzina-Bokun – udział w kapitale	1,79%	1,79%
Jolanta Sidzina – Bokun – udział w głosach	1,53%	1,53%
Zbigniew Bokun – udział w kapitale	7,38%	7,38%
Zbigniew Bokun – udział w głosach	11,75%	11,75%
DAZI Investment Sp. z o.o. – udział w kapitale	5,91%	5,91%
DAZI Investment Sp. z o.o. – udział w głosach	8,46%	8,46%

W roku 2018 nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki Eko Export.

Nota 7a. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2018	31.12.2017
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	51 188	51 188
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	5 462	5 462
d) zysk ze sprzedaży akcji własnych	881	881
e) z zysku 2011	2 861	2 861
f) z zysku 2013	5 968	5 968
g) z zysku 2014	3 525	3 525
h) z zysku 2015	3 258	3 258
i) z zysku 2016	3 540	3 540
j) z zysku 2017	82	
k) rozliczenie straty	1829	1829
l) strata ze sprzedaży akcji własnych	(5322)	(5322)
Kapitał zapasowy, razem	73 272	73 190

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W tej pozycji, zgodnie z art. 396 § 2 Kodeksu spółek handlowych, wykazywana jest nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, która jest pomniejszana o koszty związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu:	51 188	41 662
Zmiany kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej z ciągu roku, w tym :		0
Nadwyżka brutto ze sprzedaży akcji serii Ł i M powyżej ich wartości nominalnej		9 526
Koszty związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego		0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu:	51 188	51 188

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane, na które składają się:

- Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych;
- Kapitał zapasowy tworzony ustawowo – kapitał tworzony z zysku zgodnie z wymogami art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych (KSH);
- Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem – kapitał tworzony z zysku zgodnie ze statutem Spółki;
- Zysk (strata) netto bieżącego okresu obrotowego.

W dniu 20 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eko Export S.A. Zgodnie z uchwałą nr 4 zatwierdzono roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok. Akcjonariusze podjęli również uchwałę nr 8 o przeznaczeniu zysku za 2017 rok w kwocie 82 tys. zł na kapitał zapasowy.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 września 2011 roku o redukcji niektórych obowiązków obywateli i przedsiębiorców (Dz. U. nr 232, poz. 1378) zniesieniu uległ obowiązek publikacji sprawozdań finansowych w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”. Od 1 stycznia 2013 roku informacja o wpisie do KRS o złożeniu sprawozdania jest automatycznie publikowana w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

Nota 7b. Pozostałe kapitały rezerwowe

Na wniosek Zarządu w 2015 roku i opinii Rady Nadzorczej utworzono fundusz celowy. Kwotę 6 000 tys. zł przeznacza się na fundusz celowy z przeznaczeniem na realizację istniejących i nowych inwestycji w zakresie pozyskiwania nowych źródeł mikrosfery w szczególności na terytorium Kazachstanu.

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
- utworzone zgodnie ze statutem /umową	6 000,0	6 000,0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	6 000,0	6 000,0

4.8 Nota 8 - Kredyty i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Kredyty bankowe długoterminowe	6 009	8 482
Kredyty bankowe krótkoterminowe	4 561	4 379
Zobowiązania z tytułu kredytów razem, w tym wymagalne w okresie:	10 570	12 861
do 1 roku	4 561	5 893
od 1 do 3 lat	6 009	6 874
od 3 do 5 lat	0	1 608

W 2018 roku w kwocie kredytów krótkoterminowych 3 150 tys. PLN (wykorzystane 3 020 tys. Zł) stanowią kredyty w rachunku bieżącym, które są spłacane bieżącymi wpływami na rachunki bankowe. W 2017 roku była to kwota 3 085 tys. PLN (wykorzystano 2 406 tys. Zł).

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Kredyty bankowe w PLN	3 512	973
Kredyty bankowe w EUR (po przeliczeniu na PLN)	7 058	11 887
Razem kredyty na koniec okresu	10 570	12 860

Skutki wyceny salda zobowiązań z tytułu kredytów według średniego kursu NBP na dzień kończący rok

obrotowy przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Różnice kursowe związane z wyceną salda zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w EUR na koniec okresu> Ujemne różnice kursowe (wpływają na zwiększenie salda zobowiązań) wykazywane są ze znakiem (+); dodatnie ze znakiem (-)	354	245

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek wykorzystywanych przez Spółkę kształtowało się na poniższym poziomie:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Średnie oprocentowanie - Kredyty bankowe w PLN	3,14%	7,58%
Średnie oprocentowanie - Kredyty bankowe w EUR	1,50%	-0,14%

Umowy o dofinansowanie projektów z funduszy UE

Umowa na dofinansowanie projektu pt. „Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych” numer UDA-RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00 – szczegółowo opisana w nocie 2.

Umowa na dofinansowanie projektu pt. „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” numer POIR.01.01.01-00-0247/16-00 – szczegółowo opisana w nocie 2.

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 Eko Export S.A. była stroną umów o kredyt w rachunku bieżącym.

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

- kredyt inwestycyjny zawarty na zakup działki, gdzie ostatnia rata kredytu przypadała na 30.04.2019 rok, został spłacony w październiku 2018 roku, walutą kredytu było EUR, oprocentowanie EURIBOR+1M, zabezpieczony hipoteką umowną łączną.

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

- kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy wieloproduktowej zawartej w dniu 21.09.2015 w kwocie 500 000 EUR i 1 000 000 PLN , termin spłaty kredytu przypada na 15.10.2019 r., oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną i cesja z polisy.
- kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 2 013 020 EUR zawarty w dniu 19.09.2017, którego ostatnia rata przypada na 05.03.2022 roku oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną, cesja z polisy oraz zastawem rejestrowym. Spółka dokonała częściowej spłaty w październiku 2018 r.

Spółka posiada również kredyt w rachunku bieżącym w banku Alior Bank S.A. na kwotę 500 000 PLN udzielonego w październiku 2018 na okres 24 miesięcy, dzień ostatecznej

spłaty przypada na 30.09.2020r., oprocentowanie WIBOR 3M, zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja de minimis udzielona przez BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis do 60% przyznanej kwoty kredytu, tj. kwota 300 000 zł udzielona na okres 27 miesięcy tj. do 30.12.2020r.

Stan na koniec 2018 roku.

L.p.	Nazwa jednostki / osoby	Data zawarcia umowy / aneksu	Forma zobowiązania/ Numer umowy	Kwota kredytu wg umowy		Kwota kredytu stanowiąca zobowiązanie na koniec okresu 31.12.2018 w tys. PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
				w tys.	waluta	krótko-terminowe	długo-terminowe			
1	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56074/Kr/17	92	PLN	4	63	1,66%	VI.2021	weksel własny in blanco
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56075/Kr/17	92	PLN	4	63	0,02	VI.2021	weksel własny in blanco
3	PKO Leasing S.A.	19.12.2017	Umowa leasingu operacyjnego 17/032116 (UL)	214	PLN	15	115	1,65%	VI.2020	Weksel własny in blanco
4	PKO Leasing S.A.	19.12.2017	Umowa leasingu operacyjnego 17/032063 (UL)	19	PLN	1	14	1,65%	I.2022	Weksel własny in blanco
5	PKO Leasing S.A.	30.05.2018	Umowa leasingu nr 00857/LF/18 (UL)	1 195	PLN	796	330	1,64%	V.2020	Weksel własny in blanco

Stan na koniec 2017 roku

L.p.	Nazwa jednostki / osoby	Data zawarcia umowy / aneksu	Forma zobowiązania/ Numer umowy	Kwota kredytu wg umowy		Kwota kredytu stanowiąca zobowiązanie na koniec okresu 31.12.2017 w tys. PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
				w tys.	waluta	krótko-terminowe	długo-terminowe			
1	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56074/Kr/17	92	PLN	17	68	1,66%	VI.2021	weksel własny in blanco

2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56075/Kr/17	92	PLN	17	74	0,02	VI.2021	weksel własny in blanko
---	--	------------	--	----	-----	----	----	------	---------	-------------------------

Zestawienie zobowiązań Eko Export S.A. z tytułu zawartych umów kredytowych prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	10 570	12 860
- kredyty inwestycyjne	0	849
- kredyty operacyjne	7 054	9 608
- kredyt w rachunku bieżącym	3 516	2 406

Zobowiązania z tytułu pożyczek

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Pożyczki długoterminowe	781	1 346
Pożyczki krótkoterminowe	4 589	1 514
Zobowiązania z tytułu pożyczek razem, w tym wymagalne w okresie:	5 370	2 860
do 1 roku	5 370	1 514
od 1 do 3 lat		1 346
od 3 do 5 lat		

4.9 Nota 9 - Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe i zobowiązania niefinansowe

Poniższa tabela obrazuje strukturę zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe, w tym:	756	2 667
Zobowiązania z tytułu wymiany krzyżowej akcji	169	2 532
<i>korekta wartości zobowiązań z tyt. wymiany krzyżowej MSSF</i>	<i>(63)</i>	
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i inne	587	135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, w tym:	7 931	6 799
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	609	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	3 078
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	6 219	3 478
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	4	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	273	240
Zobowiązania z tytułu umowy wykupu wierzytelności odwrotnej	826	
Zobowiązania z tytułu wpłaty na kapitał	2 908	

Łącznie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe	11 595	9 466
--	---------------	--------------

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

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

Zabezpieczeniem Obligacji jest m. in:

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

Wszystkie wyemitowane Obligacje serii A zostały objęte.

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

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

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

- limit kredytowy: 1 000 000 zł, zwiększony aneksem do 5 000 000 zł
- rodzaj limitu kredytowego: odnawialny
- okres dostępności: od 06.04.2018 do 29.10.2019r.
- wykorzystany limit na dzień 31.12.2018 roku to: 826 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 90 dni.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług bieżące	3 752	2 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	2 467	1 347
do 30 dni	973	206
od 31 do 60 dni	939	615
od 61 do 90 dni	177	297
od 91 do 180 dni	136	229
od 181 do 365 dni	13	
powyżej 365 dni	229	
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 219	3 478

Część zobowiązań jest regulowana z opóźnieniem. Zdaniem Zarządu Spółki nie zachodzi ryzyko związane z naliczeniem odsetek zwłoki przez kontrahentów.

Struktura walutowa zobowiązań została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 219	3 478
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	4 330	2 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	1 889	585

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

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

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

W tabelach poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące zobowiązań leasingowych:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na początek okresu	168	33,5
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów leasingu finansowego (+)	1 401	168,4
Spłata rat leasingu (część kapitałowa) w okresie (-)	248	33,5
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na koniec okresu	1 321	168,40
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów leasingu	760	33,12
Zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingu	561	135,28
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu na początek okresu	26,8	0,8
Zwiększenie przyszłych kosztów finansowych z tytułu zawarcia nowych umów leasingu finansowego (+)	68,6	33,4
Spłata rat leasingu finansowego (koszty finansowe z tytułu odsetek) w okresie (-)	9,6	7,4
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu na koniec okresu	85,8	26,8

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingu finansowego wymagalna w okresie:	1 407	195,00
do 1 roku	1 203	43,6
od 1 do 5 lat	204	151,4
powyżej 5 lat		
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu (-)	-85,8	-26,81
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego wykazana w pasywach, w tym wymagalna w okresie:	1 321	168,4
do 1 roku	760	33,2
od 1 do 5 lat	561	135,2
powyżej 5 lat		

Poniższa tabela obrazuje strukturę pozostałych zobowiązań niefinansowych:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe, w tym:	227	354
Przychody przyszłych okresów (dotacje z funduszy UE)	227	354
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe, w tym:	951	1 017
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	498	855
Inne zobowiązania i rozliczenia		3
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE)	453	159
Łącznie pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe i krótkoterminowe	1 178	1 371

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości - dotacje rozliczane są w okresie użytkowania środków trwałych i są rozliczane proporcjonalnie do wysokości odpisów amortyzacyjnych dotowanych środków trwałych. Równowartość rozliczonych w danym okresie dotacji jest wykazywana jako pozostałe przychody operacyjne (Nota 13). Dotacje do kosztów otrzymane w formie zaliczki na wydatki, które będą ponoszone w przyszłości zaliczane są do przychodów przyszłych okresów (rozliczenia międzyokresowe przychodów) w grupie zobowiązań krótkoterminowych i rozliczane są w proporcji do ponoszonych wydatków w poszczególnych okresach rozliczeniowych i w proporcji do stopnia refundowania tych wydatków poprzez zaliczenie ich do pozostałych przychodów operacyjnych z równoczesną korektą kosztów podatkowych.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) na początek okresu	513	

Otrzymane dotacje do środków trwałych (+)		513
Otrzymane dotacje do kosztów (+)		
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych (+)	800	
Rozliczenie dotacji do środków trwałych (-)		
Rozliczenie dotacji do kosztów (-)		
Rozliczenie dotacji do prac rozwojowych (-)	174	
Zwrot niewykorzystanych środków	(458)	
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) do rozliczenia w następnych latach	681	513

Zestawienie wszystkich otrzymanych dotacji od 2005 roku do dnia niniejszego sprawozdania i ich rozliczenie									
LP	nazwa i numer projektu	termin realizacji	data dotacji/zaliczki	kwota dotacji /zaliczki	rozliczono	saldo na 31.12.2018	etap realizacji	okres utrzymania wskaźników	do kiedy
				w tys. PLN					
1	OPRACOWANIE I WDROŻENIE AUTOMATYCZNEGO SYSTEMU ZAKUPU I SPRZEDAŻY MIKROSFERY PRZEZ EKO EXPORT W BIELSKU-BIAŁEJ umowa nr POIG.08.02.00-24-011/09-00	2009-2011	03.08.2009	946	946	0	zakończone	3 lata	2014
2	ZASTOSOWANIE NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII W PROCESIE PRODUKCJI MIKROSFER UMOWA NR UDA-RPSL.01.02.03-00-027/10-00	2010-2011	2011	428	428	0	zakończone	3 lata	2014
3	BUDOWA NOWOCZESNEGO MODUŁU TRANSPORTU SUROWCA ORAZ ZAKUP WÓZKA WIDŁOWEGO JAKO element unowocześnienia procesu produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.04-00-271/11-00	2011-2012	30.12.2013	359	359	0	zakończone	3 lata	2015
4	„Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” UMOWA nr POIR.01.01.01-00-0247/16-00.	2016-2019	30.10.2017	1 320/800	600	200	w trakcie realizacji	3 lata	2022
5	Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych (umowa numer UDA-RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00	2017-2019		414	0	0	w trakcie realizacji	3 lata	2022

4.10 Nota 10 – Rezerwy na zobowiązania

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do odprawy emerytalnej na zasadach określonych w art. 921 Kodeksu pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy.

Rezerwy na odprawy emerytalne, odprawy rentowe oraz odprawy pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	118	133
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	40	34
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	78	99
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0

Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni bilansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Stopa dyskontowa	2,73%	3,7%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	2,5%	0,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	2,5%	0,5%

Na podstawie analizy kosztów poprzednich lat – Zarząd Spółki uznał, że nie zachodzi ryzyko wystąpienia w przyszłości istotnych kosztów reklamacyjnych i na tej podstawie odstąpił od szacowania rezerw na koszty reklamacji.

Spółka posiada polisę na ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na produkcję i handel mikrosferą na łączny limit 5 mln EUR.

	Rezerwy	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Inne rezerwy	Ogółem
	Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	133	3 312	0	3 445
	- utworzenie				
	- wykorzystanie	15			15
	- rozwiązanie		224		224
	Stan na 31 grudnia 2018 roku	118	3 088	0	3 206
	Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018	40	3 088		3 128
	Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018	78			78
	Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	74	3 775	16	3865
	- utworzenie	59			59
	- wykorzystanie			16	(16)
	- rozwiązanie		462		(462)
	Stan na 31 grudnia 2017 roku	133	3 312	0	3 445
	Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017	33	3 312	0	3 345

	Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017	99	0	0	99
--	---	----	---	---	----

4.11 Nota 11- Przychody

Strukturę przychodów przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży według struktury rzeczowej, w tym:	33 978	25 450
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	8 910	12 533
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 068	12 917
Przychody z najmu i dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych i pozostałych nieruchomości	0	0
Dodatkowe informacje:		
Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	0	0

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej, w tym:	33 978	25 450
Przychody ze sprzedaży w kraju	625	1 021
Eksport i wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów i usług (WDT)	33 353	24 428

4.12 Nota 12 – Koszty

Specyfikację kosztów w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym przedstawiono w tabelach poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	24 394	18 606
Koszty sprzedaży	1 518	1 214
Koszty ogólnego zarządu	6 189	4 954
Razem koszty działalności (układ funkcjonalny)	32 101	24 774,5

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Amortyzacja	1 246	1 217
Zużycie materiałów i energii	5 230	6 675
Usługi obce	4 335	3 838
Podatki i opłaty	253	162
Koszty świadczeń pracowniczych	4 615	4 012

Pozostałe koszty	377	322
Odpis aktualizujący wartość zapasów wyrobów		
Razem Koszty rodzajowe	16 056	16 226
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji w toku		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby		
Koszt sprzedaży towarów i materiałów	16 431	7 790
Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	32 487	24 016

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	4 615	4 012
Wynagrodzenia	4 108	3 593
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia dla pracowników	507	419
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		
Przyszłe świadczenia (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych i tym podobnych świadczeń pracowniczych		

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz wynagrodzenia płatne na podstawie zawartych indywidualnych umów cywilnoprawnych.

Koszty ubezpieczeń społecznych jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Socjalnych oraz Fundusz Pracy.

Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji oraz inne świadczenia określone przepisami prawa pracy.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami Kodeksu pracy. Spółka nie jest stroną żadnych programów emerytalnych, jak i układów zbiorowych pracy, z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie.

4.13 Nota 13 - Pozostałe przychody operacyjne

Specyfikację pozostałych przychodów operacyjnych przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	375	132
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje z funduszy UE rozliczanie w proporcji do amortyzacji środków trwałych		
Dotacje z funduszy UE rozliczanie równolegle do ponoszonych kosztów	212	33
Otrzymane pozostałe dotacje		
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności w wyniku zapłaty		

Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów		
Należny zwrot kosztów postępowania sądowego		
Otrzymane odszkodowania		
Inne przychody operacyjne	163	99
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych		
Aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości		

4.14 Nota 14 - Pozostałe koszty operacyjne

Specyfikację pozostałych kosztów operacyjnych przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	3 891	1 500
Strata z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1472	
Inne koszty operacyjne, w tym:	2 419	1 500
b/pozostałe, w tym:	2 419	1 500
- delegacje nkup	192	16
- koszty reprezentacji nkup	64	61
- koszty lat ubiegłych	12	10
- koszty urzędzeń do sprzedaży	76	152
- ubytki	1 112	968
- odpisane należności	779	
- inne nkup	96	126
- straty nadzwyczajne	12	0
- utylizacja towarów/ reklamacje	76	
- pozostałe		168

4.15 Nota 15 - Przychody finansowe

Strukturę przychodów finansowych przedstawia tabela poniżej:

Przychody finansowe	Rok zakończony 31.12.2018 r.	Rok zakończony 31.12.2017 r.
Odsetki:	2 241	4 072
- od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym	2 241	4 072
- od udzielonych pożyczek jednostkom współzależnym i stowarzyszonym		
- od udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom		
- pozostałe odsetki		

Dodatnie różnice kursowe	1 859	
Pozostałe		0,5
Razem	4 100	4 072,8

4.16 Nota 16 - Koszty finansowe

Strukturę kosztów finansowych przedstawia tabela poniżej:

Koszty finansowe	Rok zakończony 31.12.2018 r.	Rok zakończony 31.12.2017 r.
Odsetki:	1 512	1 046
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek zależnych	191	448
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	0	00
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek pozostałych	10	78
- od zaciągniętych kredytów	234	247
- od obligacji	524	
- MSSF	233	
- pozostałe odsetki	320	273
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	20 017	
Ujemne różnice kursowe	74	0
Pozostałe – nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	1 956
Razem	21 603	3 002

4.17 Nota 17 - Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy jest obliczany na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto w związku z korektą o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które trwale nie będą podlegały opodatkowaniu.

Bieżący podatek dochodowy był obliczany w oparciu o obowiązującą stałą 19% stawkę podatkową. Obecne przepisy nie zakładają zmiany wysokości stawek podatkowych w kolejnych latach.

Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz nie posiada zwolnienia z tytułu podatku dochodowego.

Rok podatkowy i rok bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Główne kwoty wpływające na wysokość podatku dochodowego, który wykazano w rachunku zysków i strat przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Ustawowa stawka podatku dochodowego	19%	19%
Bieżący podatek dochodowy	0	480
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	(257)	0
Zmiana stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy		(1270)
Zmiana stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy		0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(257)	466

W kolejnej tabeli przedstawiono różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Zysk brutto przed opodatkowaniem	0	379
Efektywna stawka podatkowa		126,65%
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	0	480
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	0	72
Efekt podatkowy związany z korektą kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu według przepisów podatkowych	0	1 282
Efekt podatkowy związany z korektą przychodów nieuznawanych za przychody według przepisów podatkowych	0	856
Efekt podatkowy związany z korektami szacunków odroczonego podatku z poprzednich lat	0	18

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów tworzony jest podatek odroczony. Specyfikacja głównych pozycji wpływających na saldo aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w tabeli poniżej:

	Podatek	Rok zakończony 31.12.2018 r.	Rok zakończony 31.12.2017 r.
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 000	968
	- różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową inwestycji w pozostałe jednostki		
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań (różnice kursowe, odsetki)	978	875
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozostałych zobowiązań	0	68
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rezerw	22	25
2.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 088	3 313
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	786	1 595
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pożyczek udzielonych (odsetki)	2 279	1 689
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową należności (różnice kursowe, odsetki)	23	22
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań pozostałych	0	7
3.	Obciążenie z tytułu podatku odroczonego wykazane:	(257)	(183)
	- w wyniku netto	(257)	(183)
	- w innych całkowitych dochodach / stratach netto		

4.	Aktywa / zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 088)	(2 345)
----	---	---------	---------

W tabeli poniżej przedstawiono rozliczenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego Spółki:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w okresie	0	480
Zapłacony podatek dochodowy dotyczący rozliczenia za dany okres		0
Saldo rozliczenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	(257)	(183)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu		0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu	0	297

4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka funkcjonuje w jednym sektorze biznesowym, posiada jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w postaci sprzedaży mikrosfery.

Przychody dzielą się ze względu na typ produktu lub towaru, grupę produktową. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii, stąd problematycznym jest ustalenie jednoznacznego wpływu alokacji zasobów na poszczególne kategorie. Jako taka, informacja na temat przychodów osiąganych w podziale na poszczególne kategorie, ma ograniczoną wartość decyzyjną. Ponieważ najmniejszym obszarem działalności dla którego Zarząd analizuje wskaźniki dochodowości jest poziom Grupy Kapitałowej jako całość, wyodrębniono tylko jeden segment operacyjny.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 910	12 532
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 068	12 918
Razem	33 978	25 450

Jako przychody ze sprzedaży produktów prezentowane są przychody uzyskane ze sprzedaży produktów wytworzonych w ramach Grupy, natomiast jako przychody ze sprzedaży towarów – przychody ze sprzedaży towarów zakupionych w celu dalszej odsprzedaży. Praktycznie całość przychodów (97,71%) ze sprzedaży Grupa uzyskała w obrocie zagranicznym.

4.19 Nota 19 – Dodatkowe informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

Zgodnie z umową na spłatę zobowiązań – factoring zawartą z bankiem ING Commercial Finance Polska S.A. (umowa nr 34/2016) Spółka może korzystać z przysługującego limitu factoringu w kwocie 4 000 tys. PLN. Wykorzystano na 31.12.2018 roku 1 066 tys. zł.

W 2018 roku w kwocie kredytów krótkoterminowych 3 150 tys. PLN (wykorzystane 3 020 tys. zł) stanowią kredyty w rachunku bieżącym, które są spłacane bieżącymi wpływami na rachunki bankowe. W 2017 roku była to kwota 3 085 tys. PLN (wykorzystano 2 406 tys. zł).

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
--	---	---

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:		
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania (zgodnie z Notą 10)	-15	+43,0
Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego rozliczanej z wynikiem finansowym (zgodnie z Notą 17)	-257	-293,6

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz rezerw, w tym:		
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych (zgodnie z Notą 9)	-4 875	- 1.462,5
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych długoterminowych (zgodnie z Notą 9)	0	0
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych (zgodnie z Notą 9)	3 645	0
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych krótkoterminowych (zgodnie z Notą 9)	4 137	+739,9
Korekta o wzrost zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego zawartych w danym okresie (zgodnie z Notą 9)	1 443	+168,4
Korekta o spłatę zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w danym okresie (zgodnie z Notą 9)	-331	-33,5
Korekta o otrzymane w danym okresie dotacje do aktywów (wykazane w odrębnej pozycji rachunku przepływów z działalności finansowej - zgodnie z Notą 9)	0	0

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z Notą 1 i Notą 2)	-3	372
Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych w budowie (zgodnie z Notą 2)	0	372
Rozliczenie zaliczek przekazanych w poprzednich okresach na zakup rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z Notą 4)		0
Koszt amortyzacji zaliczony do prac rozwojowych		
Inne korekty	19 924	257

4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem

	31.12.2018	31.12.2017
<i>Aktywa finansowe – Udziały i akcje</i>	0	17 612
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 283	4 540
RAZEM	4 283	22 152

	31.12.2018	31.12.2017
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 013	8 482
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	587	135
Zobowiązania z tytułu krzyżowej wymiany akcji	107	2 532
RAZEM	6 707	11 149

	31.12.2018	31.12.2017
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 557	4 379
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 078
Zaliczki z tyt. wpłaty na akcje	3 728	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 219	3 478
RAZEM	14 508	10 938

Spółka korzysta z kilku głównych instrumentów finansowych, do których należą kredyty bankowe w tym również kredyty w rachunku bieżącym (opisane w Nocie 8) oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe (opisane w Nocie 6). Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu umowy pożyczki, należności z tytułu umów leasingu finansowego (Nota 4 oraz Nota 9), które są wynikiem prowadzonej działalności.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka nie zawierała transakcji walutowe typu forward służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego związanego z realizowanymi kontraktami. W roku 2018 Spółka nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje

również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Dodatkowe koszty finansowe, na jakie jest narażona Spółka w przypadku wzrostu oprocentowania zobowiązań finansowych o 1 punk procentowy	112	129

RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, zakupu oraz udzielonych spółce zależnej pożyczek wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza (Eur). Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Dodatkowe koszty finansowe, na jakie jest narażona Spółka w przypadku wzrostu kursu waluty EURO o 10% wynikające z wyceny zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów walutowych	907	1 887

RYZYKO CEN TOWARÓW

Branża, w której Spółka prowadzi działalność charakteryzuje się stabilnością cen surowców i towarów ze względu na znaczną jego dostępność. Spółka dokonuje zakupów surowca w momencie gdy zna wszystkie warunki kontraktu.

RYZIKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Zdaniem Zarządu aktywa wykazane w bilansie nie charakteryzują się podwyższonym ryzykiem kredytowym.

Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w poszczególnych okresach i latach została przedstawiona w tabelach poniżej:

Zobowiązania i należności finansowe według stanu na dzień 31.12.2018 w tys. PLN	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego				Razem zobowiązania	Wartość zobowiązań wykazana w bilansie
	do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6219				6219	6219
Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	251	5194			5445	5384
Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	590	1761	6335	2256	10942	10570
Obligacje i zobowiązania z tyt. Wymiany krzyżowej (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	0	107			107	107
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	229	974	204		1407	1407
Razem planowane wydatki w okresie	7289	8035	6539	2256	24120	23687
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	230				230	230
Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym	130				130	
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni	370	3444	6390		10204	10 204
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto					0	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami)		6450	31916	19745	58111	55 706
Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami)					0	
Razem planowane wpływy w okresie	730	9894	38305	19745	68675	66 140
Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie	-6559	1859	31766	17489	44556	42 454

Zobowiązania i należności finansowe według stanu na dzień 31.12.2017 w tys. PLN	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego				Razem zobowiązania	Wartość zobowiązań wykazana w bilansie
	do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 478				3 478	3 478
Inne zobowiązania finansowe		1560	1480		3 040	2 860
Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	321	2 057	8 500	3 150	14 027	12 860
Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	131	3 393	5 391	0	8 915	8 470
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	13	32	102		147	147
Razem planowane wydatki w okresie	3 943	7 041	15 473	3 150	29 607	27 816
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	222				222	222
Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym	624				624	
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni	496	2 100	7 409		10 005	10 005
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto					0	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami)		1 908	39 060	22 897	63 865	51 029
Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami)					0	
Razem planowane wpływy w okresie	1 342	4 008	46 469	22 897	74 716	61 256
Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie	(2 601)	(3 033)	30 995	19 747	45 109	33 441

Ujawnienia na temat wartości godziwej

Pozycje wyceniane w wartości godziwej	Powód wyceny	Wartość bilansowa przed wyceną	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość godziwa na 31.12.2018	Wartość godziwa na 31.12.2017	Techniki wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Wrażliwość wyceny
Grunty	przyjęcie zakładanego kosztu na poziomie wartości godziwej na moment przejścia na MSSF	4 439	2	1 270	7 782	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	-	Znaczące zmiany cen w zakresie obrotu nieruchomościami mogą spowodować znaczące zmiany w zakresie wyceny
Nieruchomości inwestycyjne	Przyjęcie zasady wyceny w wartości przeszacowanej na moment bilansowy	5 484	2	2 897	2 779	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	-	Znaczące zmiany cen w zakresie obrotu nieruchomościami mogą spowodować znaczące zmiany w zakresie wyceny
Udziały w jednostkach zależnych	przyjęcie zakładanego kosztu na poziomie wartości godziwej na moment przejścia na MSSF	8	3	17 603	17 603	Metoda dochodowa - zdyskontowanych planowanych przyszłych przepływów pieniężnych	prognozowane przepływy pieniężne przyjęte do wyceny wartości godziwej	Znaczące zmiany w zakresie przepływów pieniężnych, poziomu, terminów ich uzyskiwania mogą w istotny sposób wpłynąć na wartość godziwą

Poniżej w tabelach przedstawiono analizę wskaźników poziomu kapitałów własnych w kolejnych latach:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Obliczenie wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów (proporcja kapitału własnego do sumy bilansowej)		
Kapitał własny	81 806	101 337
Suma bilansowa	114 487	131 350
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów	0,72	0,77

Obliczenie wskaźnika poziomu zadłużenia (proporcja sumy zadłużenia z tyt. kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA)	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej	(1 639)	(691)
Amortyzacja	1 246	1 217
EBITDA (suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji)	(393)	526
Suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego	17 347	15 867
Wskaźnik poziomu zadłużenia (dla okresów półrocznych wartość wskaźnika została uśredniona dla całego roku)	28,55%	22,85%

4.21 Nota 21 – Należności warunkowe, zobowiązania warunkowe

W 2016 roku Emitent zawarł umowę gwarancji bankowej z ING Bankiem Śląskim S.A. na rzecz dostawcy surowca z Grupy Enea w wysokości 175 000 zł. W czerwcu 2018 roku gwarancja została podwyższona do kwoty 500 000 zł. Okres obowiązywania gwarancji to 04.03.2016-31.01.2021r.

4.22 Nota 22 – Zysk (strata) przypadający na jedną akcję oraz polityka dywidend

Zysk/ Strata przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/ straty netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. Nie wystąpiły żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/ straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/ straty na jedną akcję.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2018	Koniec okresu 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	12 177 062	11 550 078
Zysk (strata) netto w okresie (w tys. PLN)	(18 884)	82
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN) oraz rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)	(1,55)	0,01

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Spółka nie deklarowała i nie wypłaciła dywidendy za 2018 rok.

Zarząd Spółki zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu, aby stratę netto pokryć z kapitału zapasowego.

4.23 Nota 23 – Postępowania sądowe i arbitrażowe

Spółka nie jest stroną postępowań wytoczonych przeciwko niej.

4.24 Nota 24 - Zdarzenia po dniu sprawozdania

Nie wystąpiły.

4.25 Nota 25 – Zagrożenia kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.26 Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki są:

- Akcjonariusze Spółki. Z uwagi na fakt, iż występują Akcjonariusze posiadający ponad 10% głosów, a także ze względu na powiązania rodzinne występujące pomiędzy Akcjonariuszami uznano, że mogą oni wywierać znaczący wpływ na Spółkę. Zarząd Spółki stanowią osoby będące równocześnie Akcjonariuszami. Członkowie Rady Nadzorczej są bliskimi członkami rodzin Akcjonariuszy.
- Inne podmioty. Innymi podmiotami powiązanymi są: członkowie organów zarządzających i nadzorczych (łącznie z dyrektorami), osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób oraz inne podmioty gospodarcze, w których członkowie organów zarządzających i nadzorczych Spółki pełnią funkcje zarządcze lub są ich udziałowcami. Za bliskich członków rodziny uznaje się osoby, które są członkami rodziny, co do których istnieje przypuszczenie, że mogą wywierać wpływ, lub podlegać wpływowi tychże osób w swoich kontaktach z jednostką gospodarczą.
- Inne jednostki, w tym jednostki zależne.

Spółka nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanych do pracowników Jednostki lub innego podmiotu powiązanego.

Lp.	Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
	Jednostki zależne		
1.	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	84	185
2.	Zakupy od podmiotów powiązanych	2 603	3 029
3.	Należności od podmiotów powiązanych		
4.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		

Lp.	Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.
-----	------------------	--	--

	Jednostki zależne		76 815
1.	Udziały lub akcje	17 603	17 603
2.	Należności:		
	- z tytułu dostaw i usług	3 444	9 083
	- z tytułu zaliczek		
	- z tytułu pożyczek	55 706	51 029
3.	Zobowiązania		
	- z tytułu dostaw i usług		
	Pozostałe podmioty powiązane		3 426
1.	Udziały lub akcje		
2.	Należności:	1 021	426
	- z tytułu dostaw i usług	371	426
	- z tytułu zaliczek	650	
	- z tytułu pożyczek		
3.	Zobowiązania	1 508	1 402
	- z tytułu dostaw i usług	56	70
	- z tytułu pożyczek	1 345	1 224
	- z tytułu wymiany krzyżowej	107	107
	Kluczowy personel kierowniczy jednostki	238	4 142
1	Udziały i akcje		
2	Należności	134	83
	- z tytułu dostaw i usług		
	- tytułu zaliczek	134	83
	- tytułu pożyczek		
3	Zobowiązania	104	4 059
	- z tytułu dostaw i usług		
	- z tytułu wymiany krzyżowej	0	2 424
	akcji		
	- z tytułu pożyczek	104	1 635

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku EKO EXPORT SA posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
EKO SPHERE KZ SP. Z o.o.	17 603	17 603
EKO INNOVATIONS Sp. z o.o.		
RAZEM	17 603	17 603

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem EKO EXPORT SA nie dokonało nabyć akcji ani udziałów w spółkach zależnych nienotowanych na regulowanych rynkach.

W marcu 2019 roku Spółka sprzedała udziały w Eko Innovations z siedzibą w Karagandzie, Republika Kazachstanu.

Poniższa tabela prezentuje procentowy udział Eko Export S.A. w kapitale spółek zależnych:

Procentowy udział w jednostkach zależnych		31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
	EKO SPHERES KZ SP. Z o.o.	51%	51%
	EKO INNOVATIONS Sp. z o.o.	51%	51%

4.27 Nota 27 - Udziały i akcje w innych jednostkach

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach		12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.
	OMS OMEGA MNIERALS SA	17 612	17 612
	Odpis aktualizacyjny na OMEGA MNIERALS SA	-17 612	
	KOPALNIE ŻŁOTA S.A.	2 210,0	2 210,0
	Odpis aktualizacyjny na Kopalnie Żłota S.A.	-2 210,0	-2 210,0
	RAZEM	0	17 612

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

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

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

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

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

Postanowienia Umowy gwarantowały EEX dostęp do lagun z mikrosferą znajdujących się w posiadaniu OMS. Równocześnie w celu powiązania kapitałowego partnerów i

zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy będzie sukcesywnie realizowana (w miarę dostaw mikrosfery) wzajemna „krzyżowa” wymiana akcji pomiędzy właścicielami OMS i Akcjonariuszami założycielami Eko Export.

Bardzo ważnym elementem strategii „krzyżowej” wymiany akcji było założenie, że akcje Eko Exportu w kilkuletniej perspektywie będą drożały. W roku 2012 cena akcji wzrosła o 81,76% a w 2013 aż o 194,95%. Tak duży wzrost ceny akcji powodował, że z roku na rok mieliśmy oddawać coraz mniejszą ilość akcji bo ich cena znacząco rosła. Rok 2013 był najlepszym rokiem w historii Spółki pod względem przychodu (ca 40mln zł) jak też zysku netto (15,5 mln. zł). Plan dostaw surowca i sprzedaży został w 100% zrealizowany. Już od czwartego kwartału 2013r skokowo wzrastały zamówienia na r. 2014, a szczególnie do branży ropy i gazu. Ilości zamawiane przez klientów z tej branży oscylowały w granicach wzrostu przychodów i zysków z roku 2013 o minimum 50%. Prócz stałego Partnera z Holandii, w lutym Emitent podpisał kontrakt z Koncernem Halliburton na kwotę 1,8 mln Euro, a wcześniej w grudniu 2013 z nowym Partnerem USA. Procentowy udział dostaw do branży ropy i gazu wynosił ca 75-80% całości dostaw. Przypominamy, że dywersyfikacja branż stosujących w tamtych latach mikrosferę praktycznie była dla Eko Exportu niemożliwa, bo na rynku europejskim występowała wtedy tylko mikrosfera szara, która była stosowana w branży ropy i gazu, oraz w ograniczonym wymiarze w budownictwie. Brak mikrosfery białej powodował, że do branż metalurgii, odlewnictwa, farb i lakierów sprzedaży praktycznie nie było. Po najlepszym w historii spółki pierwszym kwartale 2014, pod koniec marca 2014 wybuchła wojna na Ukrainie i nastąpiła aneksja Krymu przez Rosję. Wtedy kurs akcji Eko przekraczał 40 zł za akcję. Ta sytuacja geo-polityczna, nie przewidziana przez analityków (siła wyższa) doprowadziła do załamania cen ropy naftowej na światowym rynku, wstrzymania wierceń, co z kolei doprowadziło do obniżki cen mikrosfer szarych nawet o 60-70%. Wszyscy odbiorcy Spółki z branży ropy naftowej wstrzymali odbiory. Kryzys w tej branży trwał do połowy 2017r. Ceny akcji Eko Exportu spadły w 2014 (- 41,83%) a r 2015 o kolejne 50,51%. Pomimo kryzysu, umowa z OMS w pełnym zakładanym zakresie funkcjonowała od 2012r. do końca 2017r.

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

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

Przychody – 59,4 mln zł

Osiągnięty zysk brutto na sprzedaży – 36,3 ml zł

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

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

Z zysku powstałego z opisywanej transakcji z OMS została sfinansowana w całości nasza inwestycja w Astanie, co doprowadziło do sytuacji, że Spółka zaczęła otrzymywać mikrosferę białą z Kazachstanu. Znaczące dostawy rozpoczęły się już od 2015 co umożliwiło nam

rozpoczęcie dostaw produktów do nowych branż. Tu konieczne jest wyjaśnienie. Biała mikrosfera ze względu na wysoką temperaturę topnienia (ca 1600 - 1700°C) i kolor może być stosowana praktycznie we wszystkich branżach stosujących mikrosferę na świecie. Krótko mówiąc biała mikrosfera może w 100% zastąpić szarą mikrosferę, a szara (ze względu na temp. Topnienia 1200-1250°C) białej nie zastąpi. Efektem tego jest, że Eko w latach 2012-2014 dostarczało mikrosferę do dwóch branż, a obecnie jest tych branż 7-8. Liczba odbiorców wzrosła z 8 do obecnie prawie 40-stu. Aktualnie Eko Export ma bezpośredni dostęp do 7miu lagun w Polsce , gdzie pozyskujemy mikrosferę szaro/jasną, jak i do olbrzymich lagun z białą mikrosferą w Kazachstanie. Tak więc zyski osiągnięte ze współpracy z OMS mimo kryzysu na rynku spowodowanym sytuacją na Krymie, na co Spółka nie miała wpływu, ani nie mogła tej sytuacji przewidzieć, zostały w naszej opinii wykorzystane we właściwy sposób.

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

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

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

1. Na wyniki skonsolidowane Emitenta:

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

2. Na wyniki jednostkowe Emitenta:

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

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

Dokonanie odpisu pomniejszy wyniki EKO Export oraz Grupy Kapitałowej, jednakże nie wpłynie na sytuację płynnościową.

Procentowy udział w pozostałych jednostkach	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.
OMS OMEGA MNIERALS SA	13%	13%
KOPALNIA ŻŁOTA	0,306%	0,306%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem EKO EXPORT SA nie dokonało nabycia żadnych akcji w spółce OMS OMEGA MNIERALS SA w ramach wymiany krzyżowej.

4.28 Nota 28 – Informacja o świadczeniach dla Kluczowego Personelu Kierowniczego i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zarząd:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	528	514
Rada Nadzorcza:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	216	27

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie: kadry kierowniczej	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	73	73
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
RAZEM	73	73

Udział wyższej kadry kierowniczej (w tym członków zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

W Spółce nie obowiązują programy akcji pracowniczych dla wyższej kadry kierowniczej.

4.29 Nota 29 - Informacja o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, udzielonych osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Spółka posiadała wierzytelności względem osób wchodzących w skład Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki z tytułu udzielonych zaliczek – szczegółowo opisane w notce 25.

4.30 Nota 30 - Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

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

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zarząd	1	1
Administracja	7	7
Kontrola jakości/ laboratorium	4	4
Dział produkcji	17	19
RAZEM	29	31

4.31 Nota 31 - Umowy z biegłym rewidentem

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie poprzedniego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie: biegłego rewidenta	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		16
Inne usługi poświadczające	0	0
RAZEM		16

5. Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
30.04.2019	Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	
30.04.2019	Agnieszka Szatanik	Główna Księgowa	

6. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Według naszej najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską czyli zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla w sposób

prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Eko Export S.A. oraz wynik finansowy Spółki.

Roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Eko Export S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
30.04.2019	Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	

7. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza podjęła w dniu 23.04.2019r. uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia z siedzibą w Piasecznie jako podmiotu uprawnionego do badania rocznego oraz przeglądu półrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 i 2019 rok.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany przez Radę Nadzorczą zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
30.04.2019	Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	