

Załącznik do raportu bieżącego nr 16/2020

Wykaz wprowadzonych korekt w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok:

1. Korekta daty podpisania umowy z firmą Metallogamma.

4.27 Nota 27 – Informacja O Wykonanej Wycenie Pod Kątem Utraty Wartości Udziałów W Eko Sphere Oraz Przyjętych Do Wyceny Założeń.

Było:

(...)

2) Opis współpracy z Metallogammą

W dniu **14.02.2020** r. została podpisana strategiczna umowa z firmą MG dotycząca wieloletniej współpracy. Naszym nowym partnerem została czołowa firma z branży mikrosfer w Kazachstanie. Posiada, z prawami wyłączności, dostęp do eksploatacji laguny Karasor w Ekibastusie przy elektrowniach GRES-1 i GRES-2. Jest to 10 letnia umowa bez prawa wypowiedzenia.

Jest to największa na świecie laguna z białą mikrosferą, która jest najbardziej cenioną i poszukiwaną odmianą przez odbiorców. W ramach współpracy ocenia się, że możliwe do pozyskania ilości szacowane są na 50-60 tys. ton/rocznie. Są to oczywiście ilości mokrego surowca. Natomiast w przeliczeniu na suchą mikrosferę po odjęciu wilgotności (przyjmowanej średnio na poziomie 30%) otrzymujemy odpowiednio liczby od 35 tys. ton do 42 tys. ton rocznie.

Podane wyżej ilości są określone m.in. na podstawie następujących informacji:

- w ostatnich latach obie elektrownie w Ekibastusie zostały rozbudowane, włączono nowe bloki energetyczne co spowodowało wzrost spalanego węgla, a więc też zwiększenie ilości mikrosfer ,
- w latach 2020-2022 jest planowana kolejna inwestycja i rozbudowa GRES-1 i GRES- 2 która doprowadzi do kolejnego zwiększenia spalanego węgla, a w konsekwencji ilości mikrosfer.

Eko Export na bieżąco śledzi wszystkie zmiany na świecie w tej branży energetycznej, a szczególnie trendy w Kazachstanie i w Polsce.

Zaznaczyć należy, że w okolicy są jedne z największych złóż węgla kamiennego , których wielkość szacowana jest na ponad 240 lat możliwej eksploatacji.

Dostęp do tak olbrzymiego źródła mikrosfer jest wartością wręcz nieocenioną, a w połączeniu z dwoma suszarniami na miejscu w Kazachstanie(Eko Sphere KZ w Nur Sułtan i Metallogamma w Pawłodarze) oraz największym i najnowocześniejszym technologicznie Zakładem EKO EXPORT w Polsce, pokazuje jak ogromną wartość przedstawia obecnie utworzone przez nas Konsorcjum.

Współpraca z firmą MG rozpoczęła się w październiku 2019 roku i do jego końca zakupiliśmy 400 ton suchej mikrosfer. W roku 2020 dostawy są kontynuowane i w I kwartale, pomimo okresu zimowego, który znacznie ogranicza możliwości pozyskania mikrosfer, zakupione zostało 780 ton suchego towaru.

Od maja br. rozpoczęły się już dostawy mikrosfer na podstawie umowy strategicznej z dnia **14.02.2020** w ilościach po około 600 ton/miesięcznie.

Równocześnie, w drugiej połowie maja Metallogamma rozpocznie dostawy mikrosfery mokrej do naszego zakładu ES KZ w Nur Sułtan.

To w zasadzie jest pierwszy etap naszej współpracy. (...)

Jest:

2) Opis współpracy z Metallogammą

W dniu **11.02.2020** r. została podpisana strategiczna umowa z firmą MG dotycząca wieloletniej współpracy. Naszym nowym partnerem została czołowa firma z branży mikrosfer w Kazachstanie. Posiada, z prawami wyłączności, dostęp do eksploatacji laguny Karasor w Ekibastusie przy elektrowniach GRES-1 i GRES-2. Jest to 10 letnia umowa bez prawa wypowiedzenia.

Jest to największa na świecie laguna z białą mikrosferą, która jest najbardziej cenioną i poszukiwaną odmianą przez odbiorców. W ramach współpracy ocenia się, że możliwe do pozyskania ilości szacowane są na 50-60 tys. ton/rocznie. Są to oczywiście ilości mokrego surowca. Natomiast w przeliczeniu na suchą mikrosferę po odjęciu wilgotności (przyjmowanej średnio na poziomie 30%) otrzymujemy odpowiednio liczby od 35 tys. ton do 42 tys. ton rocznie.

Podane wyżej ilości są określone m.in. na podstawie następujących informacji:

- w ostatnich latach obie elektrownie w Ekibastusie zostały rozbudowane, włączono nowe bloki energetyczne co spowodowało wzrost spalania węgla, a więc też zwiększenie ilości mikrosfery ,
- w latach 2020-2022 jest planowana kolejna inwestycja i rozbudowa GRES-1 i GRES- 2 która doprowadzi do kolejnego zwiększenia spalania węgla, a w konsekwencji ilości mikrosfer.

Eko Export na bieżąco śledzi wszystkie zmiany na świecie w tej branży energetycznej, a szczególnie trendy w Kazachstanie i w Polsce.

Zaznaczyć należy, że w okolicy są jedne z największych złóż węgla kamiennego , których wielkość szacowana jest na ponad 240 lat możliwej eksploatacji.

Dostęp do tak olbrzymiego źródła mikrosfery jest wartością wręcz nieocenioną, a w połączeniu z dwoma suszarniami na miejscu w Kazachstanie(Eko Sphere KZ w Nur Sułtan i Metallogamma w Pawłodarze) oraz największym i najnowocześniejszym technologicznie Zakładem EKO EXPORT w Polsce, pokazuje jak ogromną wartość przedstawia obecnie utworzone przez nas Konsorcjum.

Współpraca z firmą MG rozpoczęła się w październiku 2019 roku i do jego końca zakupiliśmy 400 ton suchej mikrosfery. W roku 2020 dostawy są kontynuowane i w I kwartale, pomimo okresu zimowego, który znacznie ogranicza możliwości pozyskania mikrosfer, zakupione zostało 780 ton suchego towaru.

Od maja br. rozpoczęły się już dostawy mikrosfery na podstawie umowy strategicznej z dnia **11.02.2020** w ilościach po około 600 ton/miesięcznie.

Równocześnie, w drugiej połowie maja Metallogamma rozpocznie dostawy mikrosfery mokrej do naszego zakładu ES KZ w Nur Sułtan.

To w zasadzie jest pierwszy etap naszej współpracy. (...)

2. Uzupełnienie informacji o dacie zawarcia umowy z firmą audytorską. W pkt. **4.32 Nota 32 - Umowy z firmą audytorską** dopisano zdanie:

„Umowa została podpisana w dniu 24 kwietnia 2019 r.”

Pozostała treść sprawozdania pozostaje bez zmian.

Wykaz wprowadzonych korekt w Sprawozdaniu z działalności Zarządu za 2019 rok:

1. Dopisano do sprawozdania następujące punkty

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

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

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

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

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

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

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

Klienci oraz Dostawcy Emitenta mają zagwarantowane bezpieczeństwo zawieranych transakcji zarówno w krótkim jak i długim okresie. W świetle zaprezentowanych poniżej wskaźników analizy finansowej Eko Export znajduje się przejściowo, w słabszej niż w latach poprzednich kondycji finansowej gwarantującej jednak zdolność realizacji długoterminowych kontraktów o znacznej wartości. Skutecznie realizowana nowa strategia sprzedaży i przywództwa kosztowego pozwoli zwiększyć przychody oraz zmniejszyć jednostkowy koszt wytworzenia mikrosfery, co spowoduje zwiększenie rentowności i stabilizację finansową.

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

Wskaźnik rentowności

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

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

Definicje wskaźników finansowych:

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

Płynność

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

Wyszczególnienie	2019	2018
Wskaźnik płynności bieżącej	0,96	0,91
Wskaźnik płynności podwyższonej	0,44	0,45

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

Zadłużenie

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

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

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

Wyszczególnienie	2019	2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29,29%	29,20%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	41,42%	41,25%

→ wskaźnik ogólnego zadłużenia (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do pasywów ogółem),

→ wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej).

Marża

Eko Export osiągnęła w 2019 roku marżę brutto na poziomie 29% przy podobnej wartości uzyskanej na koniec 2018 roku. Głównym powodem jest wzrost sprzedaży oraz uzyskanych wyższych cen sprzedaży produktów oraz wyższej wartości przychodów, jednakże przy wzroście kosztów produkcji, w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Wspomniane powody wpłynęły na poprawę wskaźnika marży netto, który osiągnął wartość 8%. Wskaźniki rentowności brutto i netto pokazują znaczne zyski na poziomie 3,3mln zł oraz 2,5 mln zł. Zarząd uważa, że poziom osiągniętych marż brutto i netto jest jeszcze zbyt niski i prowadzi aktywne działania w celu ich zwiększenia (zmniejszenie kosztów własnych sprzedaży, wzrost przychodów oraz cen sprzedaży produktów i towarów).

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

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

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

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

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

2. W pkt. 7 Informacje o rynkach zbytu oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi uzupełniono procentowy udział głównych dostawców mikrosfery.

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

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

3. Z pkt. 8 **Komentarz Zarządu Eko Export S.A. do wyników finansowych w roku 2019** usunięto poniższy tekst i przeniesiono go do pkt. 21.10:

KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Definicje wskaźników finansowych:

- marża brutto (stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży),
- marża netto (stosunek zysku netto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność EBITDA (stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność brutto (stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność netto (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność kapitałów własnych ROE (stosunek zannualizowanego zysku netto do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej, obliczanych jako średnia z okresu 01.01.2018 - 31.12.2019),
- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe),
- wskaźnik płynności podwyższonej ((aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótko-terminowe),
- wskaźnik ogólnego zadłużenia (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótko-terminowych do pasywów ogółem),
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej).

<i>Rentowność</i>	<i>01.01.2019</i>	<i>01.01.2018</i>
	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
<i>Marża brutto</i>	28,93%	29,95%
<i>Marża netto</i>	8,19%	7,12%
<i>Rentowność EBITDA</i>	8,58%	1,30%
<i>Rentowność brutto</i>	8,0%	-45,79%
<i>Rentowność netto</i>	6,06%	-47,12%
<i>Rentowność kapitałów własnych ROE</i>	2,93%	-20,02%
<i>Płynność</i>		
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	0,96	0,91
<i>Wskaźnik płynności podwyższonej</i>	0,44	0,45
<i>Zadłużenie</i>		
<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</i>	29,29%	29,20%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</i>	41,42%	41,25%

Eko Export osiągnęła w 2019 roku marżę brutto na poziomie 29% przy podobnej wartości uzyskanej na koniec 2018 roku. Głównym powodem jest wzrost sprzedaży oraz uzyskanych wyższych cen sprzedaży produktów oraz wyższej wartości przychodów, jednakże przy wzroście kosztów produkcji, w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Wspomniane powody wpłynęły na poprawę wskaźnika marży netto, który osiągnął wartość 8%. Wskaźniki rentowności brutto i netto pokazują znaczne zyski na poziomie 3,3mln zł oraz 2,5 mln zł.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na poziomach odpowiednio 1 oraz 0,5. Wskaźnik płynności bieżącej jest wyższy niż za 12 m-cy roku ubiegłego. Wskaźniki zadłużenia ogólnego i kapitałów własnych w związku ze zwiększeniem wartości finansowania bankowego uległy pogorszeniu..

Klienci oraz Dostawcy mają zagwarantowane bezpieczeństwo zawieranych transakcji zarówno w krótkim jak i długim okresie. W świetle zaprezentowanych wskaźników analizy finansowej Eko Export znajduje się przejściowo, w słabszej niż w latach poprzednich kondycji finansowej gwarantującej jednak zdolność realizacji długoterminowych kontraktów o znacznej wartości. Skutecznie realizowana nowa strategia sprzedaży i przywództwa kosztowego pozwoli zwiększyć przychody oraz zmniejszyć jednostkowy koszt wytworzenia mikrosfery, co spowoduje zwiększenie rentowności i stabilizację finansową.

4. w pkt. 20 Informacja o umowie z biegłym rewidentem dopisano zdanie:

„Umowa została podpisana w dniu 24 kwietnia 2019 r.”

5. w pkt. 21.4 informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych uzupełniono o informacje wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji:

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

6. W pkt. 25.3 Informacja dotycząca oceny sprawozdań Eko Export S.A. za rok 2019 uzupełniono o ocenę Rady Nadzorczej Eko Export S.A. sprawozdań finansowych, sprawozdania z działalności Eko Export S.A. oraz Grupy Kapitałowej Eko Export:

„Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 70 ust. 1 pkt 14 i § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”), Rada Nadzorcza EKO EXPORT S.A. (Spółka) dokonała pozytywnej oceny: Sprawozdania Zarządu z działalności EKO EXPORT S.A. i Grupy Kapitałowej EKO EXPORT w 2019 roku oraz Sprawozdania finansowego EKO EXPORT S.A. za rok obrotowy 2019 i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EKO EXPORT za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz przedkłada sprawozdanie z wyników tej oceny.

Zarząd EKO EXPORT S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO EXPORT S.A. za rok obrotowy 2019 obejmujące: a) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019 r. b) sprawozdanie z całkowitych dochodów;

c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym; d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych; e) informację dodatkową i inne informacje objaśniające.

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

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

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

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

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

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

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

Nie zostały zmienione żadne dane finansowe. Pozostała treść sprawozdania pozostaje bez zmian.