

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego EKO-EXPORT SA z siedzibą w Bielsku - Białej, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017r., sprawozdanie z wyniku oraz całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2017r. do 31.12.2017r. opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.,
- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia

2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”),

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach,

Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12.02.2018r. Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2010 roku; to jest przez siedem kolejnych lat.

#### *Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

| Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>Ryzyko dotyczące zmian zasad rachunkowości związane z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF.</i></p> <p>Ryzyko dotyczy poprawności zidentyfikowania różnic pomiędzy dotychczasowymi zasadami rachunkowości, wdrożenia do stosowania nowych zasad wyceny, ustalenia wymaganych korekt dotychczasowych danych sprawozdawczych, poprawności prezentacji sprawozdania według nowych zasad wyceny</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• analiza prawidłowości zidentyfikowanych przez spółkę różnic pomiędzy dotychczasowymi zasadami rachunkowości a MSSF</li> <li>• analiza prawidłowości przyjętych zasad rachunkowości wg MSSF, w tym w szczególności dotyczących zakładanego kosztu w zakresie udziałów w spółce zależnej</li> <li>• analiza poprawności ustalenia wymaganych korekt danych sprawozdawczych w związku z przejściem na MSSF oraz poprawności ich ujęcia w księgach rachunkowych oraz sprawozdaniu finansowym</li> <li>• analiza prawidłowości przyjętego sposobu prezentacji sprawozdania finansowego wg MSSF, w tym zaprezentowania skutków zastosowania MSSF/ MSR po raz pierwszy.</li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>Ryzyko dotyczące wyceny udziałów w spółce zależnej</i></p> <p>Ryzyko uznane za znaczące ze względu na istotną wartość szacunku. Spółka na dzień przejścia na MSSF dokonała wyceny udziałów w spółce zależnej wg zakładanego kosztu określonego na poziomie wartości godziwej. Wartość godziwa ustalona została na ten dzień na podstawie przyszłych przepływów pieniężnych, które mają być wypracowane przez to aktyw. Ryzyko dotyczy w tym zakresie niepewności co do realizacji tych przepływów w przyszłości.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• uzyskanie oświadczenia spółki na temat jednostek powiązanych, w tym spółek zależnych;</li> <li>• analiza kompetencji podmiotu (eksperta powołanego przez spółkę) dokonującego wyceny udziałów</li> <li>• analiza i ocena czy zastosowana metoda wyceny jest odpowiednia</li> <li>• analiza i ocena założeń przyjętych przez spółkę w procesie wyceny udziałów (w tym prognoz przepływów pieniężnych, zastosowanej stopy dyskonta).</li> </ul> |
| <p><i>Ryzyko utraty wartości akcji w pozostałych jednostkach</i></p> <p>Kwestia uznana za znaczącą ze względu na istotność oraz stopień skomplikowania transakcji nabycia akcji w drodze wymiany krzyżowej akcji badanej spółki przez jej akcjonariuszy oraz w związku z zawartą wieloletnią umową o współpracy na dostawę mikrosfery. Ryzyko w tym zakresie dotyczy utraty wartości nabytych akcji. Spółka dokonała testu na utratę wartości tych akcji. Test na utratę wartości został przeprowadzony przy założeniu realizacji dostaw mikrosfery oraz dalszej jej sprzedaży przez spółkę w nieokreślonym okresie czasu i wskazuje na brak utraty wartości akcji przy takim założeniu. Jeżeli jednak umowa o współpracy zostałaby zakończona zgodnie z jej treścią w roku 2022 to przy braku możliwości stwierdzenia lub oszacowania wartości godziwej podmiotu emitującego akcje posiadane przez EKO EXPORT, konieczne byłoby utworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 5.129,5 tys. zł. Na dzień</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• uzyskanie potwierdzenia posiadanych akcji</li> <li>• analiza zawartej umowy wieloletniej o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery oraz jej warunków</li> <li>• inspekcja i analiza dokumentów źródłowych stanowiących podstawę ujęcia akcji w księgach badanej spółki</li> <li>• analiza i ocena przyjętych założeń w zakresie testu na utratę wartości posiadanych akcji</li> </ul>                                                         |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>badania Zarząd spółki złożył biegłemu oświadczenie o zamiarze kontynuacji umowy o współpracy po 2022r. oraz przedstawił podpisany list intencyjny ze strony kontrahenta umowy wieloletniej stąd też przyjął w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 założenie o braku utraty wartości posiadanych przez spółkę akcji.</p>                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p><i>Ryzyko wynikające z transakcji z jednostkami powiązanymi</i></p> <p>Kwestia uznana za znaczącą ze względu na bardzo istotny zakres transakcji dokonywanych z jednostką zależną w tym dotyczących udzielanych pożyczek na sfinansowanie budowy zakładu. Ryzyko dotyczy głównie kompletności ujęcia dokonywanych transakcji, wyceny wartości pożyczek i innych należności oraz związanych z tymi transakcjami ujawnień.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej, w tym procedur jednostki służących zapewnieniu kompletności ujęcia transakcji z jednostkami powiązanymi w księgach rachunkowych oraz ujawnienia informacji w sprawozdaniu finansowym.</li> <li>• uzyskanie oświadczenia zarządu dotyczącego transakcji z jednostkami powiązanymi</li> <li>• uzyskanie potwierdzeń sald rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy spółką a jednostką zależną</li> <li>• inspekcja i analiza wybranych dokumentów źródłowych stanowiących podstawę zawartych transakcji z jednostką zależną, w tym warunków umów pożyczek.</li> <li>• sprawdzenie poprawności wyceny sald rozrachunków wynikających z transakcji z jednostką zależną.</li> <li>• analiza prawidłowości ujawnień dotyczących transakcji z podmiotami powiązanymi.</li> </ul> |
| <p><i>Ryzyko w dotyczące ujmowania przychodów</i></p> <p>Kwestia uznana za znaczącą ze względu na wysokość pozycji sprawozdania oraz ze względu na możliwość wystąpienia ryzyka w zakresie ujmowania przychodów niezgodnie z zapisami MSR 18 „Przychody”.</p>                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ustalenie poszczególnych typów przychodów ze sprzedaży oraz ich wartości</li> <li>• ustalenie momentu ujęcia przychodów ze sprzedaży oraz odpowiedniej prezentacji w sprawozdaniu finansowym</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>• inspekcja wybranej dokumentacji źródłowej przychodów pod kątem poprawnego ujęcia w księgach rachunkowych oraz zaliczenia do właściwego okresu sprawozdawczego</li><li>• analiza prawidłowości ujawnień dotyczących przychodów.</li></ul> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2017 oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, oraz ze statutem jednostki.

### Uzupełniające objaśnienie

Na dzień 31.12.2017r. spółka w zakresie długoterminowych aktywów finansowych prezentuje posiadane udziały w spółce zależnej wycenione wg zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF /MSR ustalonego na poziomie wartości godziwej. Wartość godziwa została oszacowana w oparciu o planowane przyszłe przepływy pieniężne generowane przez spółkę zależną. Zwracamy zatem uwagę, że prezentowana wartość udziałów uzależniona jest od realizacji tych przepływów w przyszłości.

Zwracamy również uwagę, że spółka posiada akcje w pozostałych jednostkach wykazane w bilansie w kwocie 17.6 mln zł. r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości tych inwestycji, który wskazał, że w przypadku kontynuacji umowy wieloletniej o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery po roku 2022 (w ramach której nastąpiło również nabycie akcji), nie następuje utrata wartości tych akcji. W przypadku jednak gdyby współpraca w ramach w/w umowy została zakończona w roku 2022 (tak jak wynika to z umowy), to przy braku możliwości stwierdzenia lub oszacowania wartości godziwej emitenta akcji posiadanych przez badaną spółkę konieczna byłaby aktualizacja wartości tych akcji. Na dzień badania w takim przypadku odpis aktualizujący wynosiłby 5.129,5 tys. zł. Kierownik badanej



jednostki złożył biegłemu rewidentowi oświadczenie o zamiarze kontynuacji współpracy a także przedstawił list intencyjny podpisany z kontrahentem umowy wieloletniej w zakresie zamiaru kontynuacji współpracy po roku 2022. Na tej podstawie przyjęliśmy racjonalność założenia o kontynuacji umowy wieloletniej po roku 2022 dla celów testu na utratę wartości akcji i w rezultacie wniosku co do braku utraty wartości przez te inwestycje.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”). Informacje

wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Bielsko – Biała, 29 kwietnia 2018r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych  
Rewidentów Sp. z o.o.

Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 512.

Prezes Zarządu  
Kluczowy Biegły Rewident

mgr Michał Waliczek  
Nr ew. 11049