

**RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego  
sprawozdania finansowego

**Eko Export S.A.**  
w Bielsku-Białej

za okres  
od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Eko Export S.A.

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Eko Export S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ulicy Strażackiej 81 („Spółka”), na które składają się: jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz wybrane informacje objaśniające („*śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe*”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2023 r. zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu. Jednakże ze względu na kwestie opisane w „*Uzasadnieniu wniosku z zastrzeżeniem*”, w wyniku naszego przeglądu sformułowaliśmy wniosek z zastrzeżeniem.

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „*Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*” przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami). Na skutek tego, przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy.

### *Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem*

[A] Spółka posiada w księgach rachunkowych aktywa stanowiące zaangażowanie w jednostkę zależną Eko Sphere KZ. Aktywa te obejmują posiadane udziały, udzielone pożyczki, wypłacone zaliczki na dostawy, należności długoterminowe z tytułu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Aktywa te zostały objęte na dzień 31 grudnia 2022 r. 100% odpisami aktualizującymi. W pierwszym półroczu 2023 miały miejsce zmiany w księgach rachunkowych związane z wyceną walutową tych aktywów oraz naliczeniem odsetek od pożyczek, jednak analogicznym zmianom uległ rozpoznany odpis aktualizujący, w wyniku czego aktywa te są na dzień 30 czerwca 2023 r. nadal objęte 100% odpisami aktualizującymi.

Spółka nie przedstawiła zaktualizowanego modelu wyceny oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z wytycznymi MSSF 9 dla aktywów stanowiących zaangażowanie w jednostkę zależną Eko Sphere KZ. W związku z sytuacją finansową jednostki zależnej Eko Sphere KZ, a przede wszystkim bardzo ograniczonym zakresem jej działalności, Spółka w sposób uproszczony przyjmuje, że wskaźnik ryzyka PD („probability of default - PD”) wynosi w przypadku jednostki zależnej 100%, natomiast wskaźnik potencjalnych strat LGD („loss given default – LGD”) wynosi również 100%. W efekcie rozpoznano powyższe odpisy aktualizujące.

Dodatkowo należy też zwrócić uwagę, iż pożyczki udzielone do Eko Sphere KZ są zabezpieczone zastawem na majątku trwałym Eko Sphere KZ zlokalizowanym w Kazachstanie. W naszej ocenie wycena tego majątku przygotowana przez rzeczoznawcę majątkowego zatrudnionego w Kazachstanie (ostatnia otrzymana przez nas wycena dla potrzeb prowadzonego przeglądu była przygotowywana według stanu na koniec roku 2022) jest wątpliwa i obciążona dużym ryzykiem z uwagi na specyfikę tych aktywów, ich lokalizację oraz brak realnej możliwości sprzedaży. Na podstawie wykonanych procedur nie jesteśmy jednak w stanie potwierdzić, iż zasadnym było rozpoznanie 100% odpisu aktualizującego aktywa stanowiącego zaangażowanie w jednostkę zależną Eko Sphere KZ.

W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy nie byłyby konieczne na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. korekty rozpoznanych odpisów aktualizujących aktywów stanowiących zaangażowanie w jednostkę zależną Eko Sphere KZ, w przypadku przeprowadzenia przez Zarząd szczegółowych testów utraty wartości zgodnie z wytycznymi MSSF 9 jak również bardziej szczegółowej analizy wartości oraz możliwości sprzedaży aktywów Eko Sphere KZ stanowiących zabezpieczenie udzielonych do Eko Sphere KZ przez Eko Export S.A. pożyczek.

[B] W śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka wykazuje aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 618 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 490 tys. zł. Spółka nie przygotowała jednak testów na utratę wartości rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego, które to testy wskazywałyby możliwość wykorzystania rozpoznanego aktywa w najbliższym czasie. Natomiast aktualne wyniki oraz sytuacja finansowa Spółki nie daje w naszej ocenie podstawy do założenia, że Spółka będzie w stanie wykorzystać rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego.

W związku z brakiem testów uwiarygadniających możliwość wykorzystania rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego, nie jesteśmy się w stanie wypowiedzieć czy rozpoznane aktywo nie wymagałoby rozpoznania odpisów aktualizujących według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r.

[C] W śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka wykazuje zapasy w kwocie 9 737 tys. zł, na które głównie składa się mikrosfera zakupiona w okresach wcześniejszych – ok. 99% posiadanej mikrosfery przy czym na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka posiada ok. 2 000 ton tego towaru.

Podczas realizacji procedur przeglądu zwróciliśmy uwagę, iż od stycznia 2023 r. Spółka nabywa mikrosferę od nowego dostawcy. Naszą uwagę zwróciło również to, iż sprzedawana aktualnie w roku 2023 jest głównie właśnie mikrosfera nabywana od nowego dostawcy od stycznia 2023 r. W pierwszym półroczu 2023 r. Spółka sprzedała zaledwie kilka ton mikrosfery nabytej w latach poprzednich. W związku z powyższym omówiliśmy z Zarządem Spółki powyższą sytuację w celu ustalenia, czy mikrosfera składowana na zapasie i nabyta w latach poprzednich jest mikrosferą pełnowartościową i nie utraciła swoich właściwości.

Zarząd Spółki wyjaśnił nam, iż mikrosfera jest produktem naturalnym używanym do coraz bardziej innowacyjnych zastosowań to wraz z wzrostem cen sprzedaży rosną też parametry jakościowe oczekiwane przez klientów. Proces ten w ostatnich latach ulegał gwałtownemu przyspieszeniu. W efekcie Zarząd Spółki potwierdził, iż parametry większości posiadanej przez Spółkę mikrosfery, która została nabyta w latach poprzednich, uniemożliwiają aktualnie jej sprzedaż jako samodzielny pełnowartościowy produkt. Natomiast mikrosfera ta może być stosowana jako dodatek w niewielkich ilościach do pełnowartościowych mikrosfer, bez istotnego wpływu na ogólną jakość produktu końcowego dostarczanego do Klienta.

Ponadto Zarząd Spółki wyjaśnił, iż nie we wszystkich branżach wymagane są rygorystyczne normy jakościowe dla stosowanej mikrosfery. W niektórych branżach kolor produktu, obecność bakterii czy też zawartość soli nie mają aż takiego znaczenia i w takich branżach możliwy jest dodatek mikrosfery o niższych parametrach nawet w ilości 30 - 40% wagi ostatecznego produktu.

Mała rotacja mikrosfery nabytej w latach wcześniejszych jest aktualnie skutkiem bardzo niskiego wolumenu sprzedaży, który ma obecnie miejsce. Spadek sprzedaży w pierwszym półroczu 2023 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniósł ok. 60%. Jednak nie zmienia to faktu, iż Spółka nie posiada procedur ukierunkowanych na ocenę potencjalnej utraty wartości posiadanej mikrosfery i w efekcie Spółka nie dokonuje takiej oceny. Spółka nie posiada również polityki tworzenia, w takich przypadkach, odpisów aktualizujących wartość posiadanej mikrosfery.

W ramach analizy zdarzeń po dniu bilansowym zweryfikowaliśmy, iż w drugim półroczu 2023 roku, Spółka sprzedała ok. 130 ton mikrosfery nabytej w latach wcześniejszych. Sprzedaż ta nastąpiła w formie domieszek do aktualnie nabywanej mikrosfery przy zachowaniu parametrów jakościowych wymaganych przez odbiorców. Na tej sprzedaży Spółka według uzyskanych informacji wygenerowała dodatnią marżę. Jednak w pierwszych miesiącach 2024 r. sprzedaż mikrosfery nabytej w latach wcześniejszych wyniosła znowu zaledwie kilkanaście ton.

W związku z nieprzygotowywaniem przez Spółkę analizy utraty wartości posiadanej przez Spółkę mikrosfery, brakiem odpowiedniej wdrożonej polityki rachunkowej w zakresie rozpoznawania takich odpisów w omawianej sytuacji oraz w związku z niewielką rotacją tej mikrosfery nabytej w latach wcześniejszych, nie jesteśmy się w stanie wypowiedzieć, czy zapas mikrosfery przedstawiony przez Spółkę w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 r. nie wymaga odpisów aktualizujących. Nie jesteśmy się również w stanie upewnić w zakresie powyższego przy wykorzystaniu alternatywnych procedur rewizyjnych.

#### *Wniosek z zastrzeżeniem*

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanych w paragrafie „Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem”, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

#### *Paragraf objaśniający ze zwróceniem uwagi*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Eko Export S.A. i nie modyfikując naszego wniosku zaprezentowanego w paragrafie powyżej, zwracamy uwagę, iż Spółka sporządziła na dzień 30 czerwca 2023 r. swoje śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu braku kontynuacji działalności. Szczegółowy opis ryzyka kontynuacji działalności został ujęty w Nocie 4 *Kontynuacja działalności* tego sprawozdania.

*Raport z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego  
Eko Export S.A. sporządzonego na 30 czerwca 2023 r.*

---

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za przegląd, którego rezultatem jest niniejszy raport z przeglądu niezależnego biegłego rewidenta, jest Marcin Grzywacz.

Działający w imieniu Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia z siedzibą w Wólce Kozodawskiej, gmina Piaseczno wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3872 w imieniu którego kluczowy biegły rewident dokonał czynności rewizyjnych.

Marcin Grzywacz  
Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd  
w imieniu Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia  
firmy audytorskiej numer ewidencyjny 3872

ul. Bukietowa 4,  
05-502 Wólka Kozodawska  
Data raportu: 22 kwietnia 2024 r., Wólka Kozodawska, gm. Piaseczno