

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

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

za okres  
od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.

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

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Eko Export S.A. (*jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Eko Export S.A.*)

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ulicy Strażackiej 81 („Grupa”), na które składają się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku oraz wybrane informacje objaśniające („*śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*”).

Zarząd jednostki dominującej Eko Export S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu. Jednakże ze względu na kwestie opisane w „*Uzasadnieniu odstąpienia od sformułowania wniosku*”, nie jesteśmy w stanie sformułować wniosku na temat tego sprawozdania.

### *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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

### *Uzasadnienie odstąpienia od sformułowania wniosku*

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku prezentuje rzeczowe aktywa trwałe stanowiące majątek spółki zależnej Eko Sphere KZ z siedzibą w Kazachstanie. Wartość wykazanego majątku tej Spółki, która została ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 35,1 mln zł i stanowi ok. 54% skonsolidowanej sumy bilansowej na dzień 31 czerwca 2022 r.

Majątek ten został wyceniony na koniec roku 2021 przez rzeczoznawcę majątkowego w Kazachstanie. Wycena tego majątku, która przygotowana została w lokalnej walucie „Tenge” po przeliczeniu na polskie złote kursem średnim NBP obowiązującym na dzień 30 czerwca 2022 r. wykazuje kwotę ok. 36,1 mln zł. Grupa nie dokonywała aktualizacji tej wyceny na dzień 30 czerwca 2022 r. Naszym zdaniem wartość wynikająca z powyższej wyceny rzeczoznawcy majątkowego może nie być właściwa. Wynika to z faktu, iż rzeczoznawca przygotował powyższą wycenę bazując w odniesieniu do większości wycenianych aktywów na metodzie

kosztowej („odtworzeniowej”) natomiast w naszej ocenie metoda ta nie jest właściwa do wyceny aktywów stanowiących powyższe zaangażowanie Spółki w Eko Sphere KZ ponieważ nie uwzględnia ona dyskonta które wystąpiłoby w przypadku transakcji sprzedaży wynikającego chociażby z lokalizacji tych aktywów, faktu iż fabryka prowadzi działalność w istotnie ograniczonym zakresie oraz faktu, iż część urządzeń stanowią specjalistyczne urządzenia, co może ograniczać możliwości zawarcia transakcji sprzedaży. W naszej ocenie wycena aktywów zlokalizowanych w Kazachstanie powinna być zrobiona inną metodą, która umożliwi odniesienie się do rynkowych cen ustalanych w transakcjach sprzedaży.

Istotne jest również to, iż wycena rzeczoznawcy majątkowego przygotowana metodą kosztową bazuje na początkowym koszcie wytworzenia tych aktywów ujętym w księgach Eko Sphere KZ. Koszt ten natomiast jest znacznie wyższy niż wartość majątku ujęta w konsolidacji ponieważ w księgach jednostki zależnej jako element wartości początkowej tych środków trwałych ujęte zostały również odsetki od finansowania uzyskanego od jednostki dominującej na ich budowę/zakup. Odsetki te zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji z wartości początkowej aktywów w wysokości ok 11,3 mln zł. Tym samym z punktu widzenia danych skonsolidowanych przygotowana wycena aktywów bazująca na metodzie kosztowej (nawet w przypadku gdyby uznać tą metodą za poprawną) powinna w naszej ocenie bazować na początkowym koszcie wytworzenia tych aktywów ujętym w księgach Eko Sphere KZ skorygowanym o skapitalizowane w księgach jednostki zależnej odsetki od pożyczek otrzymanych.

W efekcie powyższego na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. nie jesteśmy się w stanie wypowiedzieć, na temat poprawności wyceny powyższych rzeczowych aktywów trwałych będących w posiadaniu Grupy. Tym samym nie jesteśmy się w stanie wypowiedzieć, czy Grupa powinna rozpoznać odpisy aktualizujące w odniesieniu do tych aktywów trwałych. Na podstawie przeprowadzonych procedur doszliśmy do wniosku, iż potencjalne zniekształcenie danych finansowych zaprezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku może mieć efekt istotny i rozległy. Dlatego też zdecydowaliśmy się odmówić sformułowania wniosku z przeglądu w odniesieniu do tego sprawozdania co zostało przedstawione poniżej w paragrafie „*Odstąpienie od sformułowania wniosku*”.

Ponadto śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku prezentuje zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1 430 tys. zł (zobowiązania te wynosiły na dzień 31 grudnia 2021 r. 1 604 tys. zł – dane po przekształceniu danych porównawczych). Zaprezentowane zobowiązania są ujęte per saldo z aktywami z tytułu podatku odroczonego. W ramach procedur rewizyjnych nie uzyskaliśmy kalkulacji zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujawnionego w danych wejściowych do konsolidacji i pochodzącego z jednostki zależnej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r., które byłyby zgodne z księgami spółki zależnej Eko Sphere KZ. W związku z powyższym na podstawie przeprowadzonych procedur nie byliśmy w stanie zweryfikować poprawności naliczonego podatku odroczonego ujętego w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym na dzień 30 czerwca 2022 r.

Główna działalność Grupy, to działalność realizowana przez jednostkę dominującą. W roku 2021 oraz w pierwszej połowie 2022 r. działalność jednostki zależnej była praktycznie wstrzymana. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, jednostka zależna Eko Sphere KZ wystąpiła w Kazachstanie o wsparcie finansowe w postaci kredytu bankowego w celu uzyskania środków dla ponownego wznowienia produkcji i nie zdołała uzyskać takiego finansowania. Według informacji uzyskanych od Zarządu jednostki dominującej, po dniu 30 czerwca 2022 r. działalność Eko Sphere KZ została wznowiona przy wykorzystaniu środków własnych Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. jednak skala tej działalności pozostaje ograniczona i w naszej ocenie nie może stanowić podstawy do wyciągania wniosków na temat przyszłych możliwości generowania przepływów pieniężnych przez tą jednostkę. Oryginalny model biznesowy w ramach którego fabryka została zbudowana, przewidujący pozyskiwanie mikrosfery rurociągiem z lagun pobliskiej elektrowni węglowej nie jest realizowany. W efekcie czego Eko Sphere KZ ma ograniczoną możliwość pozyskiwania mikrosfery do przerobu w ilościach, które pozwalałyby na generowanie odpowiednio dużych przepływów pieniężnych.

Ponadto działalność jednostki dominującej w ostatnich okresach sprawozdawczych generowała istotne straty. W bieżącym okresie sprawozdawczym obejmującym pierwsze półrocze 2022 roku jednostka dominująca wygenerowała nieznaczny zysk, jednak jest to zysk głównie wynikający z naliczonych odsetek stanowiących przychód od pożyczek udzielonych do Eko Sphere KZ, których spłata jest niepewna i które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji. Wynik jednostki dominującej wynika również z dodatnich różnic kursowych powstałych z przeliczenia transakcji zawieranych w walutach obcych, które to różnice kursowe należy traktować jako efekt niezależny od działań podejmowanych przez Zarząd jednostki dominującej w ramach realizowanej działalności operacyjnej.

Dodatkowo w pierwszym półroczu 2022 roku przychody jednostki dominującej uległy istotnemu zmniejszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku 2021 przy czym rok 2021 był już dla jednostki dominującej trudnym rokiem. Już wynik brutto ze sprzedaży uległ w bieżącym okresie pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku 2021. Natomiast na poziomie wyniku operacyjnego jednostka dominująca zrealizowała stratę w porównaniu do zysku zaprezentowanego za analogiczny okres poprzedniego roku. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. zobowiązania jednostki dominującej w istotnej części były przeterminowane z uwagi na fakt, iż niskie obroty nie pozwalały na wygenerowanie marży pozwalającej na ich bieżące regulowanie. W tym na dzień bilansowy wg uzyskanych informacji jednostka dominująca zalegała ze zobowiązaniami podatkowymi.

Po dniu bilansowym w miesiącach lipiec – wrzesień 2022 r. przychody jednostki dominującej, a tym samym całej Grupy, znacząco wzrosły. Według uzyskanych informacji w ciągu trzeciego kwartału 2022 r. Grupa zrealizowała sprzedaż przekraczającą poziom wykazany w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres całego pierwszego półrocza 2022 r. (*zaznaczamy jednak iż przychody wygenerowane w miesiącach lipiec – wrzesień 2022 r., które zostały nam przedstawione, nie były przedmiotem naszego przeglądu*). W wyniku powyższego wzrostu sprzedaży oraz uzyskanych z tej sprzedaży środków jednostka dominująca była w stanie uregulować dużą część zaległych zobowiązań, w tym uregulowała zaległości podatkowe co zostało potwierdzone przedstawionymi zaświadczeniami o niezaleganiu wystawionymi przez Urząd Skarbowy oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych dla jednostki dominującej. Analiza przychodów zrealizowanych w pierwszej połowie października 2022 r. wskazuje jednak, iż poprawa sprzedaży miała charakter tymczasowy a przychody realizowane w październiku 2022 r. znów są na poziomie zbliżonym/porównywalnym z przychodami realizowanymi w pierwszym półroczu 2022 r. Wyjaśnienia uzyskane od Zarządu jednostki dominującej wskazują, iż spadek sprzedaży mikrosfery w miesiącu październiku 2022 może wynikać z niepewności odbiorców co do najbliższej przyszłości oraz ryzyka globalnej recesji, co wpływa na ograniczanie produkcji przez część klientów. Zarząd jednostki dominującej jest świadomy, iż pogarszające się obroty mogą w najbliższych miesiącach, stanowić znaczne zagrożenie dla płynności finansowej jednostki dominującej, a co za tym idzie dla kontynuacji działalności jednostki dominującej oraz całej Grupy. Tu też należy zauważyć, iż część finansowania zewnętrznego, z którego Grupa korzysta, wygasa w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, co oznacza również, że Grupa nie ma zabezpieczonego finansowania w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W nocie 4.2 informacji dodatkowej do weryfikowanego przez nas załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. za okres pierwszego półrocza 2022 r. Zarząd jednostki dominującej ujawnia aktualną sytuację finansową i ryzyka mogące mieć wpływ na możliwość kontynuacji działalności. Ryzyka te dotyczą zarówno kwestii uwzględnionych w opisie powyżej jak i innych spraw tj. wpływ wojny na Ukrainie czy też realizowane przez instytucje finansujące obniżanie zaangażowania w finansowanie jednostki dominującej. Naszym zdaniem jednak, pomimo opisu ryzyk ujętego w przywołanej powyżej nodce, przedstawione przez Zarząd jednostki dominującej analizy stanowiące w ocenie Zarządu jednostki dominującej podstawę do sporządzenia weryfikowanego przez nas śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności będą się realizowały tylko i wyłącznie w przypadku jeśli poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży ulegnie trwałemu zwiększeniu. Na podstawie otrzymanych dokumentów nie jesteśmy jednak w stanie potwierdzić, iż realizowane w dającej się przewidzieć przyszłości przychody ze sprzedaży będą realizowane na takim poziomie, który pozwoli na wygenerowanie marży umożliwiającej jednostce dominującej pokrycie kosztów i kontynuowanie działalności. A tym samym na podstawie wykonanych procedur rewizyjnych nie uzyskaliśmy pewności pozwalającej na potwierdzenie, iż założenie kontynuacji działalności przyjęte do sporządzenia załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Eko Export S.A. za okres pierwszego półrocza 2022 r. jest właściwe. W naszej ocenie istnieje znacząca niepewność w zakresie tego czy Grupa będzie w stanie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### *Odstąpienie od sformułowania wniosku*

Wobec znaczenia kwestii opisanych w paragrafie „*Uzasadnienie odstąpienia od sformułowania wniosku*” nie byliśmy w stanie na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu wyrazić wniosku, czy nie zwróciło naszej uwagi cokolwiek, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*” ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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: 29 października 2022 r., Wólka Kozodawska, gm. Piaseczno