

## **Stanowisko Zarządu Eko Export S.A. w restrukturyzacji odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok**

### **Podstawy**

Stanowisko Zarządu Eko Export S.A. w restrukturyzacji („Emitent”, „Spółka”) odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 Eko Export S.A. w restrukturyzacji wyrażonego opinii z zastrzeżeniem, zawierające również:

- a) Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia, odmowy wyrażenia opinii w sprawozdaniu z badania, na sprawozdanie finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku istotności,
- b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją (§ 68 ust. 1 pkt 7 oraz § 69 ust. 1 pkt 6 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 [Dz. U. 2018 poz. 757]).

### **Raport**

Sprawozdanie z badania dotyczące sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Eko Export S.A. przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta Marcin Grzywacz Audyt Doradztwo Szkolenia z siedziba w Wólce Kozodawskiej ("Biegły Rewident”) zawiera opinię z zastrzeżeniem.

Raport z przeglądu biegłego rewidenta zawiera opis następujących okoliczności, jakie stanowią podstawę zastrzeżenia:

„[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 roku 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 31 grudnia 2023 r. nadal objęte 100% odpisami aktualizującymi.

Spółka nie przedstawiła na koniec roku 2022 ani na koniec roku 2023 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 przyjęła, 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.

Należy jednak przy tym 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 jest wątpliwa i obciążona dużym ryzykiem z uwagi na specyfikę tych aktywów, ich lokalizację oraz brak realnej możliwości sprzedaży (ostatnia wycena była przygotowywana według stanu na koniec roku 2022 i nie była aktualizowana na koniec roku 2023). Na podstawie wykonanych procedur nie jesteśmy jednak w stanie potwierdzić, iż zasadnym było rozpoznanie 100% odpisu aktualizującego aktywa stanowiące zaangażowanie w jednostkę zależną Eko Sphere KZ.

W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie potwierdzić, iż nie byłyby konieczne korekty rozpoznanych odpisów aktualizujących aktywów stanowiących zaangażowanie w jednostkę zależną Eko Sphere KZ w przypadku przeprowadzenia przez Zarząd 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 jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka wykazuje aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 770 tys. zł (aktywa te wynosiły na dzień 31 grudnia 2022 r. 335 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 747 tys. zł (zobowiązania te wynosiły na dzień 31 grudnia 2022 r. 672 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 dają 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 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

**[C]** W śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka wykazuje zapasy w kwocie 9 276 tys. zł, na które głównie składa się mikrosfera zakupiona w okresach wcześniejszych – ponad 95% posiadanej mikrosfery. przy czym na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka posiada ok. 1 879 ton tego towaru.

Podczas realizacji badania zwróciliśmy uwagę, iż od stycznia 2023 r. Spółka nabywa mikrosferę od nowego dostawcy. Naszą uwagę zwróciło również to, iż sprzedawana w roku 2023 jest głównie właśnie mikrosfera nabywana od nowego dostawcy od stycznia 2023 r. W roku 2023 r. Spółka sprzedała jedynie kilkadziesiąt 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 roku 2023 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniósł ok. 62%. 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 roku 2024 sprzedaż mikrosfery nabytej w latach wcześniejszych nie uległa znaczącym zmianom. Sprzedaż ta nadal następuje w formie domieszek do aktualnie nabywanej mikrosfery przy zachowaniu parametrów jakościowych wymaganych przez odbiorców. Na tej sprzedaży Spółka według uzyskanych informacji generuje dodatnią marżę.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 r. nie wymaga odpisów aktualizujących. Nie jesteśmy się również w stanie upewnić w zakresie powyższego przy wykorzystaniu alternatywnych procedur rewizyjnych.”

### **Stanowisko Zarządu Spółki:**

Wskazane przez Biegłego Rewidenta przyczyny uzasadniające wydanie opinii z zastrzeżeniem z badania sprawozdania finansowego związane są z ogólną sytuacją finansową Spółki. W ocenie Zarządu jednak, przedmiotowe zastrzeżenie nie wpływa w żaden sposób na sprawozdania finansowe oraz informacje zawarte w sprawozdaniu są zgodne z przepisami prawa.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd podejmuje oraz planuje podjąć następujące działania:

- 1) Decyzja Zarządu Spółki do dokonania odpisów aktualizujących w wysokości 100% została podjęta przy zachowaniu ostrożności, jak również po analizie możliwości identyfikacji tych należności i możliwości prawnych i faktycznych ich ściągnięcia oraz ocenie zasadności wykazywania ich jako należność Spółki. Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisów na podstawie uzasadnionych przesłanek braku spłaty przez spółkę zależną Eko Sphere KZ w/w wymienionych zobowiązań. Sytuacja finansowa Grupy, a szczególnie spółki Eko Sphere, w okresie ostatnich kilku lat z powodu postojów produkcji spowodowanych urzędowymi zakazami działalności w Kazachstanie w okresie pandemii, następnie ograniczeń spowodowanych zerwaniem łańcucha dostaw z powodu wybuchu wojny w Ukrainie, uległa znacznemu pogorszeniu. Spółka zależna od lat nie była w stanie regularnie spłacać zobowiązań do Eko Export. Na dzień dzisiejszy spółka zależna nie poprawiła sytuacji finansowej co nie daje przesłanek do wstrzymania decyzji o dokonaniu odpisów w wysokości 100%. Powodem zastrzeżenia jest brak akceptowanej przez Biegłego rewidenta formy wyceny aktywów będących na stanie spółki zależnej tzn. wycena majątkowa (z porównaniem dokonanych transakcji podobnych aktywów). Spółka w 2022 roku przedstawiła wycenę odtworzeniową, jedną z możliwych, gdyż na rynku Kazachskim nie ma dokonano w ostatnich latach sprzedaży podobnych do zakładu Eko Sphere KZ nieruchomości. W związku z powyższym, pomimo zabezpieczenia na majątku spółki zależnej, Eko Export zdecydowała o utrzymaniu odpisów aktywów zaangażowanych w spółkę zależną w wysokości 100%.
- 2) Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku między innymi prezentuje aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 770 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 747 tys. zł. (aktywa te wynosiły na dzień 31 grudnia 2022 r. 335 tys. zł a

zobowiązania 672 tys. zł). Spółka uważa, że w miarę poprawy sytuacji gospodarczej i zmniejszenia skutków pandemii oraz wojny w Ukrainie na światowe rynki, sytuacja finansowa Spółki ulegnie poprawie, co umożliwi wykorzystanie aktywów z tytułu podatku dochodowego. Spółka planuje przeprowadzenie w 2024 roku analizy w zakresie możliwości wykorzystania tego aktywa, które pozwoli upewnić się, iż wycena tych aktywów na nie zawiera istotnego zniekształcenia.

- 3) Zarząd Spółki potwierdza, 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 informuje, 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.

W związku z powyższym, Zarząd planuje w pełni wykorzystanie posiadanych stanów magazynowych w ramach stopniowego zwiększania przychodów ze sprzedaży. Zwiększenie ilości sprzedaży mikrosfery spowoduje możliwość przyspieszenia zmniejszenia aktualnie posiadanych stanów magazynowych w ramach stosowania jako dodatek do pełnowartościowych mikrosfer.

Jacek Dzedzic – Prezes Zarządu