

EKO EXPORT S.A.
ul. Strażacka 81
PL 43-382 Bielsko-Biała
NIP: PL 5471865541
REGON: 072266443

tel.: +48 33 81 96 288
fax: +48 33 81 96 287
email: info@ekoexport.pl
www.ekoexport.pl



Roczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku

SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich

(o ile nie wskazano inaczej)

Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

Bielsko-Biała, 24 kwiecień 2018r.

Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Informacja dodatkowa do Jednostkowego sprawozdania finansowego	7
1. Wprowadzenie.....	7
1. 1. Informacje ogólne	7
1.2. Czas trwania działalności	8
1.3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej	8
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
1.5. Działalność zaniechana, aktywa do zbycia	9
1.6. Kontynuacja działalności	9
1.7. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	9
1.8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	9
1.9. Oświadczenie o zgodności	9
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	10
2.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	10
2.2. Stosowanie MSSF	13
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	14
2.4. Istotne zasady rachunkowości	15
2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	26
2.6. Szacunki Zarządu	27
2.7 Wartość godziwa	28
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR)	29
4. Noty objaśniające do pozycji sprawozdania finansowego	31
4.1. Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne	31
4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe	32
4.3 Nota 3 - Nieruchomości inwestycyjne i długoterminowe aktywa finansowe	36
4.4 Nota 4 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
4.5 Nota 5 – Zapasy.....	44
4.6 Nota 6 - Środki pieniężne.....	45
4.7 Nota 7 – Kapitał własny	45

4.8 Nota 8 - Kredyty i pożyczki	50
4.9 Nota 9 - Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe i zobowiązania niefinansowe.....	53
4.10 Nota 10 – Rezerwy na zobowiązania	58
4.11 Nota 11- Przychody.....	59
4.12 Nota 12 – Koszty	59
4.13 Nota 13 - Pozostałe przychody operacyjne	60
4.14 Nota 14 - Pozostałe koszty operacyjne	61
4.15 Nota 15 - Przychody finansowe	61
4.16 Nota 16 - Koszty finansowe	62
4.17 Nota 17 - Podatek dochodowy	62
4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności	64
4.19 Nota 19 – Dodatkowe informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych ..	64
4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem	65
4.21 Nota 21 – Należności warunkowe, zobowiązania warunkowe	72
4.22 Nota 22 – Zysk przypadający na jedną akcję oraz polityka dywidend	72
4.23 Nota 23 – Zdarzenia po dniu sprawozdania	73
4.25 Nota 25 – Zagrożenia kontynuacji działalności	73
4.26 Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązanymi	73
18. Udziały i akcje w innych jednostkach.....	75
4.27 Nota 27 – Informacja o świadczeniach dla Kluczowego Personelu Kierowniczego i Rady Nadzorczej	76
4.28 Nota 28 - Informacja o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, udzielonych osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	76
4.29 Nota 29 - Informacja o przeciętnym zatrudnieniu.....	77
4.30 Nota 30 - Umowy z biegłym rewidentem	77
5. Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania finansowego	77

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.	Stan na 01.01.2016r.
A. Aktywa trwałe		113.529,5	102 380,5	92 558,1
I. Aktywa niematerialne	1	4 340,7	4 579,7	4 822,8
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	16 817,0	17 240,9	18 177,7
III. Należności i rozliczenia długoterminowe	4	4 246,1	2 763,3	2 439,5
IV. Nieruchomości inwestycyjne	3	2 779,1	2 873,4	2 873,4
V. Długoterminowe aktywa finansowe		84 368,4	74 923,2	64 234,2
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	967,6	0	0
B. Aktywa obrotowe		17.820,4	24 176,9	24 584,1
I. Zapasy	5	8 586,8	12 629,8	14 410,7
II. Należności i rozliczenia krótkoterminowe	4	7 117,5	4 052,1	3 698,5
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3	1 894,5	7 340,9	6 273,9
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	222,1	154,1	201,0
Aktywa razem		131 349,9	126 557,4	

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.	Stan na 01.01.2016r.
A. Kapitał własny		101.336,8	91 642,2	83 744,0
I. Kapitał podstawowy	7	1 217,7	1 132,8	1 097,5
II. Pozostałe kapitały	7	79 190,2	66 124,3	61 386,6
III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	7	20 846,5	20 665,5	20 665,5
IV. Wynik finansowy bieżącego roku	7	82,4	3 719,6	3 259,2
B. Zobowiązania długoterminowe		15 998,7	11 815,4	13 489,6
I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	99,3	26,9	19,9
II. Rezerwy na zobowiązania	10	0	0	0
III. Długoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8	9 701,1	1 833,8	4 439,9
IV. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	3 312,6	2 528,1	1 634,1
V. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	2 885,7	7 426,6	7 395,7
C. Zobowiązania krótkoterminowe		14 014,4	23 099,8	19 908,6
I. Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	33,4	47,2	86,2
II. Rezerwy na zobowiązania	10	0	16,0	14,0
III. Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, leasingi	8	9 244,7	19 146,2	14 613,5
IV. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	3 478,2	2 430,5	2 181,9
V. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9	1 258,0	1 459,9	3 013,0
Pasywa razem		131 349,9	126 557,4	117 142,2

Sprawozdanie z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.
I.	Przychody	11	25 450,0
II.	Koszt własny sprzedaży	12	18 605,6
A.	Wynik brutto ze sprzedaży	6 844,4	8 140,7
III.	Koszty sprzedaży	12	1 214,1
IV.	Koszty ogólnego zarządu	12	4 954,4
B.	Wynik netto na sprzedaży	675,9	2 534,7
V.	Pozostałe przychody operacyjne	13	132,2
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	14	1 499,5
C.	Wynik operacyjny	-691,5	1 568,3
VII.	Przychody finansowe	15	4 072,8
VIII.	Koszty finansowe	16	3 002,0
D.	Wynik brutto	379,4	5 261,2
IX.	Podatek dochodowy	17	297,0
E.	Wynik netto	82,4	3 719,6

	Suma z całkowitych dochodów	Nota	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.
A.	Wynik netto		82,4	3 719,6
B.	Inne całkowite dochodowy			
	I. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku			
	II. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku			
C.	Łączne całkowite dochody		82,4	3 719,6

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Pozycje kapitału własnego	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielon y wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017		1 132,8	66 124,3	20 665,5	3 719,6	91 642,2
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału		84,3				84,3
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			9 346,3			9 346,3
Podział zysku			3 719,6		(3 719,6)	

Wynik roku bieżącego				82,4	82,4
Korekty lat ubiegłych			181,0		181,0
Na dzień 31.12.2017	1 217,1	79 190,2	20 846,5	82,4	101 336,2

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

Pozycje kapitału własnego	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Akcje własne	Wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016		1 097,5	61 386,6	20 665,5	(2 665,1)	3 259,2	83 744,0
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału							35,0
Zbycia akcji własnych					2 665,1		2 665,1
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			1 478,5				1 478,5
Podział zysku			3259,2			(3259,2)	
Wynik roku bieżącego						3 719,6	3 719,6
Korekty lat ubiegłych							
Na dzień 31 grudnia 2016		1 132,8	66 124,3	20 665,5	0	3 719,6	91 642,2

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Nr noty	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.
A. Działalność operacyjna		3 763,9	3 390,5
I. Wynik brutto		379,4	5 261,2
II. Korekty razem		3 384,5	(1 870,7)
- Amortyzacja		1 217,3	741,5
- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 467,0	
- Odsetki i udziały w zyskach		(3 348)	(2 853,6)
- Zmiana stanu zapasów		4 043,0	1 780,9
-Zmiana stanu należności		(2 353,6)	(677,4)
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 398,8	(1 341,5)
- Podatek zapłacony		(297,0)	(647,6)
-Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			
- Inne korekty z działalności operacyjnej		257,0	1 127,0
B. Działalność inwestycyjna		(3 852,5)	(8 386,0)

I.	Wpływy		28,1
	- Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		28,1
	- Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	- Z aktywów finansowych		
	- Inne		
II.	Wydatki	(3 852,5)	(8 414,1)
	- Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(371,7)	
	- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	- Na aktywa finansowa	(3 480,8)	(8 414,1)
	- Inne		
C.	Działalność finansowa	156,6	
I.	Wpływy	5 450,1	8 166,2
	- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 450,1	3 499,8
	- Kredyty i pożyczki		4 666,4
	- Leasingi		
	- Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	(5293,5)	(3 217,6)
	- Nabycie akcji własnych		
	- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy		
	- Spłaty kredytów i pożyczek	(5 293,5)	(2 606,1)
	- Spłaty leasingów	(34,0)	(37,1)
	- Inne wydatki finansowe		(574,4)
D.	Przepływy pieniężne netto razem	68,0	(46,9)
E.	Środki pieniężne na początek okresu	154,1	201,0
F.	Środki pieniężne na koniec okresu	222,1	154,4

Informacja dodatkowa do Jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie

1. 1. Informacje ogólne

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO EXPORT S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

EKO EXPORT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej ul. Strażacka 81 powstała dnia 10.02.1999r. w wyniku zawartej umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 876/1999 pod pierwotną nazwą VIDIMEDIA Sp. z o.o.. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w dniu 24.02.1999r. pod nr RHB 3420.

Dnia 31.01.2003r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bielsku – Białej VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000149927.

Aktem Notarialnym Rep. A nr 204/2003 z dnia 15.01.2003r. Zgromadzenie Wspólników zmieniło nazwę Spółki na EKO EXPORT Sp. z o.o. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w dniu 6.03.2003r.

W dniu 21.05.2008r. Zgromadzenie Wspólników aktem notarialnym Rep. A nr 2856/2008 podjęło decyzję o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka Akcyjna w wyniku dokonanego przekształcenia została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000308459.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja pozostałych wyrobów mineralnych z surowców niemetalicznych: mikrosfera szara i biała w różnych frakcjach (PKD 38.32.Z).

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi Inne.

1.2. Czas trwania działalności

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

1.3. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodzi:

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład zarządu nie uległ zmianom.

W okresie od 31 grudnia 2017 r. do czasu publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Eko Export S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Składzie Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. zasiadają:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Marek Kwiatek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Igor Bokun	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Hańderek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej
Artur Firganek	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 09.10.2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym dokonano zmiany składu Rady Nadzorczej w związku z nowelizacją ustawy o Biegłych Rewidentach, a w szczególności zasady działania Komitetu audytu.

Ze składu Rady Nadzorczej odwołano:

- Jolanta Sidzina-Bokun
- Marzena Bednarczyk
- Marcel Dziedzic

A powołano w ich miejsce:

- Marek Kwiatek
- Janusz Hańderek
- Artur Firganek

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 20 października 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 kwietnia 2018 roku.

Członkowie Zarządu mają prawo do wprowadzania zmian do sprawozdania finansowego po jego publikacji.

1.5. Działalność zaniechana, aktywa do zbycia

Zarząd oświadcza, że nie wystąpiła działalność zaniechana. Nie występują aktywa lub grupy aktywów do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną oraz nie występują przychody i koszty związane z działalnością zaniechaną.

1.6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.7. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

1.8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Waluta pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

1.9. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

2.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Spółka po raz pierwszy prezentuje sprawozdanie sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dane porównawcze w związku z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy zostały przekształcone w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu. Szczegółowe uzgodnienia w zakresie wprowadzonych zmian w stosunku do dotychczasowych zasad rachunkowości zawarto poniżej:

	Kapitał akcyjny	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Akcje własne	Suma całkowitych dochodów	Kapitały własne razem
Stan na 01.01.2016 r. wg UoR	1 097,8		61 386,6		(2 665,1)	3 259,2	63 078,5
Wycena wartości godziwej nieruchomości i przyjęcie jej jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF		5 490,0					5 490,0
Dostosowanie stawek amortyzacji do przewidywanego okresu użytkowania		2 034,3					2 034,3
Wycena należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		(4 054,7)					(4 054,7)
Wycena wartości godziwej udziałów / akcji i przyjęcie jej jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF		17 604,4					17 604,4
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne i podobne zgodnie z szacunkami aktuarusza		(106,1)					(106,1)
Wycena wartości zobowiązań leasingowych metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		0,6					0,6
Wycena kredytów nieodnawialnych metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		23,7					23,7
Wycena zobowiązań z tytułu krzyżowej wymiany akcji metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		424,3					424,3
Korekta podatku odroczonego o przeszacowania wprowadzone w związku z przejściem na MSSF		(751,0)					(751,0)
Stan na 01.01.2016 r. wg MSSF	1 097,8	20 665,5	61 386,6		(2 665,1)	3 259,2	83 744,0

	Kapitał akcyjny	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Akcje własne	Suma całkowitych dochodów	Kapitały własne razem
Stan na 31.12.2016 r. wg UoR	1 132,8		66 124,3			3 539,8	70 796,9

Wycena wartości godziwej nieruchomości i przyjęcie jej jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF		5 490,0					5 490,0
Dostosowanie stawek amortyzacji do przewidywanego okresu użytkowania		2 034,3				509,7	2 544,0
Wycena należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		(4 054,7)				85,3	(3 969,4)
Wycena wartości godziwej udziałów / akcji i przyjęcie jej jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF		17 604,4					17 604,4
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne i podobne zgodnie z szacunkami aktuarusza		(106,1)					(106,1)
Wycena wartości zobowiązań leasingowych metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		0,6				(0,5)	0,1
Wycena kredytów nieodnawialnych metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		23,7				(17,2)	6,5
Wycena zobowiązań z tytułu krzyżowej wymiany akcji metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		424,3				(212,1)	212,2
Korekta podatku odroczonego o przeszacowania wprowadzone w związku z przejściem na MSSF		(751,0)				(94,8)	(845,8)
Korekta przychodów ze sprzedaży części						(90,6)	(90,6)
Stan na 31.12.2016 r. wg MSSF	1 132,8	20 665,5	66 124,3	-	-	3 719,6	91 642,2

	Kapitał akcyjny	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy z wyceny opcji menedżerskich	Akcje własne	Suma całkowitych dochodów	Kapitały własne razem
Stan na 31.12.2017 r. wg UoR	1 218,0		79 190,0			(1 528,9)	78 879,1
Wycena wartości godziwej nieruchomości i przyjęcie jej jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF		5 490,0					5 490,0
Dostosowanie stawek amortyzacji do przewidywanego okresu użytkowania		2 034,3				27,0	2 061,3
Wycena należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		(4 054,7)				1 828,9	(2 225,8)
Wycena wartości godziwej udziałów / akcji i przyjęcie jej jako zakładanego kosztu na dzień przejścia na MSSF		17 604,4					17 604,4
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne i podobne zgodnie z szacunkami aktuarusza		(106,1)					(106,1)
Wycena wartości zobowiązań leasingowych metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy		0,6				(0,4)	0,2

procentowej							
Wycena kredytów nieodnawialnych metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		23,7				300,0	323,7
Wycena zobowiązań z tytułu krzyżowej wymiany akcji metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		424,3				(79,5)	344,8
Korekta podatku odroczonego o przeszacowania wprowadzone w związku z przejściem na MSSF		(751,0)				(372,8)	(1 123,8)
Korekta przychodów ze sprzedaży części		181,0				(91,9)	89,1
Stan na 31.12.2017 r. wg MSSF	1 218,0	20 846,5	79 190,0	-	-	82,4	101 336,9

2.2. Stosowanie MSSF

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami opublikowane 12 kwietnia 2016 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowany 18 maja 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później)
- KIMSF Interpretacja 22: Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki (opublikowana 8 grudnia 2016 roku) – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- KIMSF Interpretacja 23: Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowana 7 czerwca 2017 roku) – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 (wydane dnia 8 grudnia 2016 roku) – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9: Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015-2017 (wydane dnia 12 grudnia 2017 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Zarząd przewiduje, że zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Zarząd nie przewiduje możliwość wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji.

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Zastosowane kursy walut

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

1. Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2447 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2017,
 - 4,3757 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2016.
2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,4,1709- kurs NBP z dnia 31.12.2017 r.
 - 4,4240 - kurs NBP z dnia 31.12.2016 r.

2.4. Istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki 1,5%
- Urządzenia techniczne i maszyny 4,5-5%
- Środki transportu 20%
- Meble i wyposażenie 20%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania poddawane są testom na utratę wartości w okresach rocznych.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Oprogramowanie komputerowe – 5 lat
- Patenty – nie określony okres użytkowania (nie podlega amortyzacji)

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Szacunkowy okres użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych w przypadku umowy o usługi koncesjonowane jest okresem obowiązywania koncesji, w którym Spółka ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Cena nabycia zapasów może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zagranicznych zakupów zapasów w walucie obcej.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia drewna przeniesionego z aktywów biologicznych do zapasów stanowi wartość godziwa pomniejszona o koszty związane ze sprzedażą oszacowane na dzień wyrębu drzew.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika,

restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomysłne zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na Spółki o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego

okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub wydania

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Spółka oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie

z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych

lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Spółki. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania netto Spółki z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych innych niż programy emerytalne stanowią wartość przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej, a następnie pomniejsza się ją o wartość godziwą aktywów programu. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są wyrażone w takiej samej walucie, w jakiej zostaną wypłacone świadczenia.

Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować

koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmują się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmują się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmie zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

Rezerwy ujmują się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Przychody

Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania

zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Stopień wykonania świadczenia jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac.

Spółka jest zaangażowana w zarządzanie zasobami leśnymi, świadczy również związane z tym usługi. W sytuacji gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, należna zapłata jest alokowana pomiędzy usługi na podstawie odpowiednio określonej wartości godziwej.

Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty

wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą umowy pożyczek, umowy leasingu finansowego, wyemitowane obligacje oraz kredyty bankowe.

Pożyczki udzielone oraz wyemitowane obligacje są instrumentami bazującymi na stałych stopach procentowych. Pozostałe instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów i długoterminowych zobowiązań finansowych dotyczących leasingu finansowego środków transportu, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2017 wynosiła 129 tys. złotych. W związku z zaangażowaniem zewnętrznych źródeł finansowania Spółka na bieżąco monitoruje i szacuje wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Spółki. Spośród instrumentów o zmiennym oprocentowaniu kredyty i pożyczki są instrumentem najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 Spółka ponosiła koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych (w roku 2017 była to kwota 236 tysięcy złotych). W roku 2017 w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania kredytem wzrosłyby o 157 tys. złotych). Wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej zaprezentowana została w nocie 20.

RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną

zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, zakupu oraz udzielonych spółce zależnej pożyczek wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza (Eur). Tabela przedstawiająca wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników znajduje się w nocy 20.

RYZYKO CEN TOWARÓW

Branża, w której Spółka prowadzi działalność charakteryzuje się stabilnością cen surowców i towarów ze względu na znaczną jego dostępność. Spółka dokonuje zakupów surowca w momencie gdy zna wszystkie warunki kontraktu.

RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Zdaniem Zarządu aktywa wykazane w bilansie nie charakteryzują się podwyższonym ryzykiem kredytowym.

2.6. Szacunki Zarządu

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki wykorzystywał szacunki oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz leżące u ich podstaw założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd Spółki opierał się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

- Wycenę nieruchomości inwestycyjnych. Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Podstawą do ustalenia (oszacowania) wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy jest wycena sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Szacunek wartości godziwej przeprowadzany jest na konkretny dzień bilansowy. Uwzględniając zmienność warunków rynkowych, tak oszacowana wartość nieruchomości inwestycyjnych może okazać się niewłaściwa w innym terminie.

- Okresy użytkowania środków trwałych. Spółka dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.
- Rezerwy na świadczenia pracownicze. Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy związanych ze świadczeniami pracowniczymi. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna, odprawa rentowa, odprawa pośmiertna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami Kodeksu pracy (ustawa z dnia 26 czerwca 1974 roku; tekst jednolity Dz. U. 1998 r. Nr 21 poz. 94, z późniejszymi zmianami) po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Zastosowanie tych metod wymaga przyjęcia wielorakich założeń, w tym odpowiednich stóp dyskontowych oraz założeń demograficznych. Poziom rezerw oraz kosztów przyszłych świadczeń pracowniczych został przyjęty i zaprezentowany w historycznych sprawozdaniach finansowych na podstawie raportu uprawnionego aktuarium.
- Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.
- Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji posiadanych w spółce nie powiązanej. Test wskazał, że w przypadku kontynuacji wieloletniej umowy o współpracy w zakresie dostaw mikrosfery po roku 2022 (w ramach której nastąpiło nabycie tych akcji) nie następuje utrata wartości tych akcji. W przypadku jednak gdyby współpraca w ramach w/w umowy zakończyła się w roku 2022 (tak jak wynika z umowy) to przy braku możliwości stwierdzenia lub oszacowania wartości godziwej emitenta akcji posiadanych przez jednostkę dominującą, konieczna byłaby aktualizacja wartości akcji. Zarząd jednostki dominującej podpisał z podmiotem emitującym wyżej wymienione akcje List Intencyjny o zamiarze kontynuacji współpracy w zakresie dostaw mikrosfery z Kontrahentem po roku 2022. W związku z powyższym nie zaszła konieczność utworzenia odpisu aktualizującego.

2.7 Wartość godziwa

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku

na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że składnik aktywów nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego aktywu lub – w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie najbardziej reprezentatywnej ceny pochodzącej z tego rynku na dzień wyceny.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku.

Oszacowana wartość godziwa instrumentów pochodnych odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Na dzień przejścia na MSSF w zakresie gruntów, nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w jednostce zależnej spółka przyjęła wartość godziwą jako zakładany koszt.

Na kolejne dni bilansowe tylko nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w wartościach przeszacowanych stanowiących wartości godziwe na dzień ich przeszacowania, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. W szacowaniu wartości godziwej zastosowano podejście największego i najlepszego wykorzystania tych nieruchomości, co jest zgodne z aktualnym wykorzystaniem nieruchomości.

Wartość godziwa gruntów dla celów przejścia na MSSF została ustalona przez doświadczonego rzeczoznawcę majątkowego na bazie danych z porównywalnego rynku, który odzwierciedla najnowsze ceny transakcyjne dla podobnych nieruchomości. Zastosowano podejście rynkowe.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona przez doświadczonego rzeczoznawcę majątkowego na bazie danych z porównywalnego rynku, który odzwierciedla najnowsze ceny najmu powierzchni dla podobnych nieruchomości. Zastosowano podejście dochodowe.

Wartość godziwa udziałów w spółce zależnej na moment przejścia na MSSF została ustalona w oparciu o zdyskontowane planowane przepływy pieniężne.

Nie doszło do zmiany w technice (metodzie) wyceny w ciągu roku.

Wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych została zaklasyfikowana jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej.

Nie nastąpiło przemieszczenie pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej w ciągu roku obrotowego.

3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (EUR)

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

1. Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

- 4,2447 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2017,
- 4,3757 - średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 – 31.12.2016.

2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- 4,1709- kurs NBP z dnia 31.12.2017 r.
- 4,4240 - kurs NBP z dnia 31.12.2016 r.

Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	tys. PLN		tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31/12/2017	12 miesięcy zakończonych 31/12/2016	12 miesięcy zakończonych 31/12/2017	12 miesięcy zakończonych 31/12/2016
Przychody ze sprzedaży	25 450,0	20 353,0	5 995,7	4 651,4
Koszt własny sprzedaży	18 605,6	12 212,3	4 383,2	2 790,9
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 844,4	8 140,7	1 612,5	1 860,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-691,5	1 568,3	-162,9	358,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	379,4	5 261,2	89,4	1 202,4
Zysk (strata) netto	82,4	3 719,6	19,4	850,1
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	82,4	3 719,6	19,4	850,1
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w zł/EUR) oraz rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,33	0,00	0,01
Suma całkowitych dochodów	82,4	3 719,6	19,4	850,1
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	tys. PLN		tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31/12/2017	12 miesięcy zakończonych 31/12/2016	12 miesięcy zakończonych 31/12/2017	12 miesięcy zakończonych 31/12/2016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 763,9	3 390,50	816,05	774,85
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(3 852,5)	(8 386,0)	(907,6)	(1 922,9)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	156,6	4 948,6	36,9	1 130,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	222,1	154,1	52,3	35,2
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	tys. PLN		tys. EUR	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
Aktywa trwałe	113 529,0	102 380,5	27 216,9	23 142,1
Aktywa obrotowe	17 820,9	24 176,9	4 272,7	5 464,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	222,1	154,1	53,3	34,8
Aktywa razem	131 349,9	126 557,4	31 492,0	28 607,0
Kapitał własny	101 336,8	91 642,2	24 296,1	20 714,8
Kapitał akcyjny	1 217,7	1 132,8	292,0	256,1

Zobowiązania długoterminowe	15 998,7	11 815,4	3 836,0	2 670,8
Zobowiązania krótkoterminowe	14 014,4	23 099,8	3 360,0	5 221,5
Pasywa razem	131 349,9	126 557,4	31 492,0	28 607,0

Średnia ważona ilość akcji w danym okresie sprawozdawczym została obliczona zgodnie z treścią MSR 33. Przy wyliczeniu średniej ważonej ilości akcji wzięto pod uwagę datę zarejestrowania nowych emisji akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do wyliczenia wskaźnika wartości księgowej przypadającej na jedną akcję przyjęto w liczniku sumę kapitału własnego na koniec okresu, a w mianowniku średnią ważoną liczbę akcji.

Do wyliczenia wskaźnika podstawowego zysku na akcję oraz rozwodnionego zysku na akcję przyjęto w liczniku kwotę zysku netto, a w mianowniku średnią ważoną liczbę akcji.

Wystąpiły różnice pomiędzy danymi do obliczenia podstawowego zysku na akcję i rozwodnionego zysku na akcję.

4. Noty objaśniające do pozycji sprawozdania finansowego

4.1. Nota 1 – Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Wartości niematerialne i prawne netto, w tym:	4 341	4 580
Koszty prac rozwojowych	953	1 191
Programy komputerowe	1	2
Koncesje i patenty	3 386	3 386
Dodatkowe informacje:		
<i>Wartości niematerialne i prawne na podstawie umów leasingu finansowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Koszty prac rozwojowych obejmują optymalizację kosztów opalania podczas produkcji mikrosfer. Prace rozwojowe ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w punkcie 2.6. polityki rachunkowości.

Koncesje i patenty obejmują opracowane w spółce technologie i zostały uznane za wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania. Przeprowadzony test na utratę wartości nie wykazał jej zmniejszenia na dzień bilansowy.

Programy komputerowe obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe wykorzystywane w działalności Spółki.

Zmiany wartości początkowej oraz umorzenia wartości niematerialnych i prawnych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższych tabelach:

Dane za okres 01.01.2017-31.12.2017	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 192	3 386	2	4 580
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 383	3 386	38	5 807
Zwiększenia stanu	0	0	0	0
Transfer				
Sprzedaż/ likwidacja				0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 383	3 386	38	5 807
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	(1 191)	0	(36)	(1 227)
Zwiększenia umorzeń	(238)		(1)	(239)
Zmniejszenia umorzeń				
Razem umorzenia na koniec okresu	(1 429)	0	(37)	(1 466)
Saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości				
Prace rozwojowe w toku				0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	954	3 386	1	4 341

Dane za okres 01.01.2016-31.12.2016	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 430	3 386	7	4 823
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 383	3 386	38	5 807
Zwiększenia stanu				
Transfer				
Sprzedaż/ likwidacja				
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 383	3 386	38	5 807
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	953		31	984
Zwiększenia umorzeń	238		5	243
Zmniejszenia umorzeń				
Razem umorzenia na koniec okresu	1 191		36	1 227

Spółka nie korzysta z wartości niematerialnych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu operacyjnego.

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia udzielonych Spółce kredytów.

4.2. Nota 2 - Rzeczowe aktywa trwałe

Strukturę rzeczowych aktywów trwałych obrazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Środki trwałe netto, w tym:	16 446	17 241
grunty własne i prawo wieczystego użytkowania gruntu, w tym:	7 782	7 782
<i>prawo użytkowania wieczystego gruntu</i>		

budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 937	5 019
urządzenia techniczne i maszyny	3 238	3 922
środki transportu	441	449
inne środki trwałe	48	69
Środki trwałe w budowie	371	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto wykazane w sprawozdaniu finansowym	16 817	17 241
Dodatkowe informacje:		
<i>Środki trwałe netto użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego</i>	392	0

Zmiany wartości początkowej oraz umorzenia środków trwałych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższych tabelach:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania a gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017	7 782	5 019	3 922	449	69	17 241
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 782	5 131	7 074	1 243	172	21 401
Zwiększenia stanu				183		183
Transfer						
Sprzedaż/ likwidacja						
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 782	5 131	7 074	1 426	172	21 584
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku		112	3 151	794	103	4 160
Amortyzacja za rok obrotowy		82	684	191	21	978
Sprzedaż/ likwidacja						
Odpis aktualizujący						
Transfer						
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku		194	3 836	985	124	5 138
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	7 782	4 937	3 238	441	48	16 446
Środki trwałe w budowie		371				371
Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych netto na koniec okresu						16 817

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania a gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016	7 782	5 101	9 679	628	90	23 279
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 782	5 131	12 147	1 243	172	26 474
Zwiększenia stanu						
Transfer						
Sprzedaż/ likwidacja			(5 073)			(5 073)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	7 782	5 131	7 074	1 243	172	21 401
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku		30	2 468	615	82	3 195
Amortyzacja za rok obrotowy		82	683	179	21	965
Sprzedaż/ likwidacja						

Odpis aktualizujący						
Transfer						
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku		112	3 151	794	103	4 160
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016	7 782	5 019	3 922	449	69	17 241
Środki trwałe w budowie						
Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych netto na koniec okresu	7 782	5 019	3 922	449	69	17 241

Zgodnie z przyjętymi zasadami opisanymi w punkcie 2.3. polityki rachunkowości – Spółka prezentuje na dzień bilansowy grunty oraz prawo wieczystego użytkowania w wartości nabycia i nie są amortyzowane. Na dzień przejścia na MSSF zakładany koszt dotyczący gruntów ustalony został na poziomie wartości godziwej.

Wykazane w środkach trwałych Spółki grunty obejmują grunty własne.

Spółka nie posiada zobowiązań w stosunku do organów państwowych z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości.

Zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 16 Spółka okresowo analizuje i dostosowuje stawki amortyzacyjne do przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Część maszyn i urządzeń Spółka użytkowała na zasadach leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 9 Zobowiązania.

Spółka nie posiada środków pozabilansowych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu operacyjnego.

Środki trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów. Wartość środków trwałych, jakie według umów kredytowych stanowią zabezpieczenie, przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
<i>Hipoteka ustanowiona na nieruchomościach (środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne) w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych</i>	28 779	30 526
<i>Kwota zastawu rejestrowego lub przewłaszczenia środków trwałych oraz zapasów magazynowych w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i umów pożyczek</i>	3 913	3 913
<i>Razem wartość środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych stanowiących zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów</i>	32 692	34 439
<i>Hipoteka ustanowiona na nieruchomościach (środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne) w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych podmiotu powiązanego</i>	0	0
<i>Razem</i>	32 692	34 439

W 2009 r. Spółka złożyła w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfer przez Eko Export w Bielsku-Białej”. 3 sierpnia 2009 roku została podpisana umowa o dofinansowanie numer UDA-POIG.08.02-00-24-011/09. Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 985,2 tys. PLN. W trakcie realizacji projektu Spółka otrzymywała zaliczki dotacji, które były ewidencjonowane na przychodach przyszłych okresów jako zaliczki na inwestycje do czasu ich zakończenia i przyjęcia na środki trwałe. W 2011 roku w wyniku zakończenia projektu Spółka złożyła wniosek o płatność końcową. W sumie w ramach w/w projektu Spółka otrzymała dotację w wysokości 946 tys. PLN. Środek został oddany do użytku w sierpniu 2011 roku.

W 2010 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2007 – 2013, badania i rozwój technologiczny, innowacje i przedsiębiorczość) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: „Zastosowanie nowoczesnych technologii w procesie produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.03-00-027/10-00). Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 428 tys. PLN. W dniu 12 maja 2011 r. została podpisana umowa o dofinansowanie, a 30 lipca 2011 r. został przyjęty środek trwały do użytkowania. Ostatnia zaliczka została wpłacona do spółki w XI.2011 r. i rozliczenie dotacji zakończyło się w 2016 roku.

W dniu 24.01.2012 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2007 – 2013, badania i rozwój technologiczny, innowacje i przedsiębiorczość) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: Budowa nowoczesnego modułu transportu surowca oraz zakup wózka widłowego jako element unowocześnienia procesu produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.04-00-271/11-00). Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosiła 359 tys. PLN. W dniu 03 grudnia 2013 r. została podpisana umowa o dofinansowanie. 30 grudnia 2013 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości wniosek o płatność końcową, a w lutym 2014 roku na konto Spółki wpłynęła dotacja w kwocie 359 tys. PLN, która w bilansie została wykazana jako przychody przyszłych okresów i jest rozliczana miesięcznie w wysokości amortyzacji środka trwałego sfinansowanego w/w dotacją. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zostało do rozliczenia 164 tys. PLN.

W lipcu 2016 roku w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wniosek o dofinansowanie projektu (Oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa; Działanie: Projekty B+R przedsiębiorstw; Poddziałanie: Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa; Numer naboru: 1/1.1.1/2016) pod tytułem: „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” nr POIR.01.01.01-00-0247/16-00. Okres realizacji projektu przewidziano na 01.10.2016 r. do 30.09.2019 r. Projekt ma być realizowany w siedzibie Eko Export, a pozostałymi wykonawcami Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla.

Wartość całego projektu opiewa na 2 523 tys. PLN, z czego dofinansowanie wyniesie 1 320 tys. PLN. Co stanowi 52% kosztów kwalifikowanych. Projekt przeszedł pozytywnie etap oceny merytorycznej, został rekomendowany do udzielenia wsparcia i w dniu 23.08.2017 roku została podpisana umowa o dofinansowanie w/w projektu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka otrzymała zaliczkę w kwocie 138 tys. PLN.

W dniu 28.02.2017 r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego, lata 2014-2020, Konkurencyjność MŚP, innowacje w MŚP) wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych (umowa numer UDA-

RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00). Całkowita wartość projektu wyniesie 1 183 tys. Zł. Wartość wnioskowanego dofinansowania wynosi 414 tys. PLN.

W dniu 14 marca 2018 r. została podpisana umowa o dofinansowanie. W kwietniu rozstrzygnięto przetarg na zakup urządzeń do projektu. W maju 2018 ma zostać podpisana umowa na ich zakup. Na dzień publikacji raportu spółka nie wniosowała i nie otrzymała zaliczki na projekt.

4.3 Nota 3 - Nieruchomości inwestycyjne i długoterminowe aktywa finansowe

4.3.1 Nieruchomości inwestycyjne

Spółka posiada nieruchomości inwestycyjne położone na terenie Bielska-Białej. Jest ona wydzielona z budynków i środków trwałych należących do Spółki i prezentowana zgodnie z MSR 40.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wycena nieruchomości inwestycyjnych jest przeprowadzana przez niezależnego rzeczoznawcę, posiadającego aktualne uprawnienia zawodowe. Dokonując wyceny rzeczoznawca oparł się o dane pochodzące z rynku.

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej jest prezentowana odpowiednio w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zmiany z tytułu przekwalifikowania ze środków trwałych nieruchomości inwestycyjnych w okresach objętych sprawozdaniem przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Stan nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu obrotowego	2 873	2 873
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:	-94	0
zwiększenia z tytułu przekwalifikowania ze środków trwałych		
zmniejszenia / zwiększenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	(94)	
Stan nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu obrotowego	2 779	2 873

Spółka nie uzyskuje przychodów ani nie ponosi kosztów z tyt. nieruchomości inwestycyjnych.

Wyszczególnienie/dane w tys.. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych (czynsz)	0	0
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nadwyżka przychodów nad kosztami z inwestycji w nieruchomości	0	0

Nieruchomości inwestycyjne są przedmiotem zabezpieczenia kredytów bankowych, które zostały opisane w Nocie 2 Rzeczowe aktywa trwałe.

4.3.2 Długoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje kapitałowe

Inwestycje w jednostki zależne zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Stan inwestycji w jednostkach zależnych na początek okresu obrotowego	17 607	17 607
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:	(4)	0
<i>przekwalifikowanie do innych aktywów finansowych w związku z utratą kontroli</i>		
<i>odpisy aktualizujące</i>	(4)	
Wartość księgowa netto inwestycji w jednostkach zależnych na koniec okresu	17 603	17 607

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w pozostałych jednostkach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Stan inwestycji w jednostkach pozostałych na początek okresu obrotowego	15 770	15 770
Zmiany w ciągu okresu obrotowego, w tym:	1 860	0
<i>udziały i akcje</i>	1 860	
<i>odpisy aktualizujące</i>	0	0
Wartość księgowa netto inwestycji w jednostkach pozostałych na koniec okresu	17 630	15 770

W 2017 spółka na była 1 akcję spółki OMS o wartości 1 860 tys. Zł.

łącznie Spółka posiada 13 akcji OMEGA Minerals Trading & Investment SA. o łącznej wartości 17 630 tys.

Nota 3a - Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Eko Export

Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nazwa Jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %	Wartość bilansowa akcji/udziałów w tys. PLN
EKO SPHERE KZ	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	2
EKO INNOVATION	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	1

Spółka Eko Export sprzedała udziały w Spółkach Eko Microspheres Almaty i Ekibastus Microspheres KZ za łączną

kwotę 5,5 tys. Zł co wykazała jako zysk z tyt. Aktywów finansowych w wysokości 520 zł.

Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nazwa Jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %	Wartość bilansowa akcji/udziałów w tys. PLN
EKO SPHERE KZ	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	2
EKO INOVATIONS	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	1
Eko Microspheres Almaty	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	1
Ekibastus Microspheres KZ	Kazachstan	Produkcja	51%	51%	4

Poniżej przedstawiono wyniki finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Eko Export:

Dane finansowe do pozycji aktywów i pasywów	EKO Sphere KZ	
	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
I.Aktywa trwałe	50 011	49 827
1.Wartości niemater. i prawne	1 648	1 732
2.Rzeczowe aktywa trwałe	48 364	48 089
3. Nieruchomości inwestycyjne		
4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych		
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
6. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności		6
7.Należności długoterminowe z tyt.umów leasingu		
II.Aktywa obrotowe	2 912	3 616
1.Zapasy	645	1 282
2.Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 260	2 214
3.Należności krótkoterminowe z tyt.umów leasingu		
4.Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu		
5.Środki pieniężne	7	120
Aktywa razem	52 923	53 443
I.Kapitał (fundusz) własny	(5 676)	(1 333)
1.Kapitał akcyjny (zakładowy)	3	3
2.Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow.ich wart.nominaln.		
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(1 293)	(1 714)
4.Zyski zatrzymane	(4 387)	377
II.Zobowiązania długoterminowe razem	10 112	0
1. Kredyty i pożyczki	10 112	

2. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		
3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe		
4. Rezerwy - zobowiązania długoterminowe		
5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	48 487	54 776
1. Kredyty i pożyczki	39 145	48 136
2. Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 930	2 680
3. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 412	3 960
4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
5. Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		
Pasywa razem	52 923	53 443

Dane finansowe do pozycji rachunku zysków i strat	EKO Sphere KZ	
	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	3 098	2 505
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	5 282	2 468
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(2 183)	37
IV. Koszty sprzedaży	457	152
V. Koszty ogólnego zarządu	1 316	160
VI. Pozostałe przychody operacyjne	0	0
VII. Pozostałe koszty operacyjne	0	1
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 956)	(276)
IX. Przychody finansowe	39	11
X. Koszty finansowe	1 736	639
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 653)	(905)
XII. Podatek dochodowy	21	0
XIII. Zysk (strata) netto	(5 674)	(905)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach		
Zysk (strata) netto na akcję oraz rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (w PLN)		
Całkowity dochód ogółem	(5 674)	(905)

Dane finansowe do pozycji aktywów i pasywów		
	EKO Innovation KZ	

	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
I. Aktywa trwałe	0	0
1. Wartości niemater. i prawne		
2. Rzeczowe aktywa trwałe		
3. Nieruchomości inwestycyjne		
4. Udziały i akcje w jednostkach zależnych		
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
6. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności		
7. Należności długoterminowe z tyt.umów leasingu		
II. Aktywa obrotowe	0	846
1. Zapasy		
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
3. Należności krótkoterminowe z tyt.umów leasingu		
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu		
5. Środki pieniężne		846
Aktywa razem	0,0	846,0
I. Kapitał (fundusz) własny	(3)	(221)
1. Kapitał akcyjny (zakładowy)	0,6	0,8
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow.ich wart.nominaln.		
3. Kapitał z aktualizacji środków trwałych		
4. Zyski zatrzymane	(3)	(222)
II. Zobowiązania długoterminowe razem	0	0
1. Kredyty i pożyczki		
2. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		
3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe		
4. Rezerwy - zobowiązania długoterminowe		
5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	3	1 067
1. Kredyty i pożyczki		
2. Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3	1 067
3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe		
4. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
5. Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		
Pasywa razem	0	846

Dane finansowe do pozycji rachunku zysków i strat	EKO Innovation KZ	
	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
I. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	276	668
II. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	94	686
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	181	(18)
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu		
VI. Pozostałe przychody operacyjne		
VII. Pozostałe koszty operacyjne		
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	181	(18)
IX. Przychody finansowe		
X. Koszty finansowe		
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	181	(18)
XII. Podatek dochodowy		
XIII. Zysk (strata) netto	181	(18)
Średnia ważona liczba akcji w sztukach		
Zysk (strata) netto na akcję oraz rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (w PLN)		
Całkowity dochód ogółem	181	(18)

Udzielone pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka wykazuje należności z tytułu zawartych następujących umów pożyczek z jednostką powiązaną Eko Sphere KZ .

	31.12.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki długoterminowe	49 135	41 535
Udzielone pożyczki krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	1 895	7 341

Udzielone pożyczki ,są zabezpieczone zastawem rejestrowym na majątku firmy ,
odsetki były naliczane w następujących wysokościach ;

- Od 12.08.2012 oprocentowanie 15%
- Od 01.01.2016 oprocentowanie 10 %
- Od 01 .04.2017 oprocentowanie 5%

LP.	umowa ramowa pożyczki	kwota pożyczki (kapitał) wg. umowy	zrealizowana wartość pożyczek (kapitał)	termin spłaty wg. umowy	nowy termin spłaty wg. Porozumienia z dnia 29.12.2017r.	naliczzone odsetki razem na dzień 31.12.2017 r.
1	2011- T	€ 23 000,00	€ 23 000,00		31.12.2018	€ 2 849 320
2	12.08.2012	€ 13 000,00	€ 13 000,00	31.12.2017	31.12.2018	
3	19.02.2013	€ 15 000,00	€ 15 000,00	31.12.2017	31.12.2018	
4	27.03.2013	€ 350 000,00	€ 3 901,25	31.12.2017	31.12.2018	
5	22.07.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	31.12.2018	
6	09.10.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	31.03.2019	
7	06.11.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	30.06.2019	
8	13.11.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	30.09.2019	
9	04.12.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	31.12.2019	
10	10.12.2013	€ 350 000,00	€ 269 100,00	31.12.2017	31.03.2020	
11	30.12.2013	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	30.06.2020	
12	24.01.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	30.09.2020	
13	25.03.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	31.12.2020	
14	20.04.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,02	31.12.2017	31.03.2021	
15	20.05.2014	€ 350 000,00	€ 349 972,02	31.12.2017	30.06.2021	
16	10.07.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	30.09.2021	
17	08.09.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	31.12.2021	
18	23.09.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	31.03.2022	
19	06.10.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	30.06.2022	
20	06.11.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	30.09.2022	
21	03.12.2014	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	31.12.2022	
22	19.02.2015	€ 350 000,00	€ 283 882,45	19.02.2017	31.03.2023	
23	28.04.2015	€ 350 000,00	€ 315 076,38	30.04.2017	30.06.2023	
24	21.05.2015	€ 350 000,00	€ 350 000,00	31.12.2017	30.09.2023	
25	05.08.2015	€ 300 000,00	€ 300 000,00	05.08.2017	31.12.2023	
26	06.04.2016	€ 350 000,00	€ 341 479,25	06.04.2017	31.03.2024	
27	02.04.2016	€ 350 000,00	€ 350 000,00		30.06.2024	
28	27.08.2016	€ 350 000,00	€ 350 000,00		30.09.2024	
29	05.12.2016	€ 350 000,00	€ 336 289,00		31.12.2024	
30	05.06.2017	€ 350 000,00	€ 194 807,00		31.03.2025	
31	28.08.2017	€ 350 000,00	€ 238 200,00		30.06.2025	
32	05.12.2017	€ 350 000,00	€ 68 729,00		30.09.2025	
33	15.12.2017	€ 332 836,00	€ 332 836,00	UGODA	31.12.2025	
	SUMA	€ 10 483 836,00	€ 9 385 272,37			€ 2 849 320

		Krótkoterminowe:	Długoterminowe:
należność główna	€ 9 385 272,37	€ 404 901,25	8 980 341,12
odsetki	€ 2 849 320,09	€ 49 320,08	2 800 000
Razem EUR	€ 12 234 592,46	€ 454 221 ,33	€ 11 780 341,12

4.4 Nota 4 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności długoterminowych oraz krótkoterminowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe w podziale na kategorie		
Pozostałe należności	426	431,7
Należności z odroczonym terminem płatności od jednostek powiązanych	3 820,2	2 331,6
<i>Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki</i>		
Razem należności długoterminowe netto	4 246,2	2 763
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych	0	0
<i>Odpisy aktualizujące</i>	0	0
Razem należności niefinansowe długoterminowe netto	0	0
Łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe netto	4.246,2	2.763
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe w podziale na kategorie		
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)</i>	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (brutto)	496	378
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0
<i>Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki</i>		
<i>Odpisy aktualizujące</i>	0	0
Razem i należności krótkoterminowe netto	496	378
Należności z tytułu zaliczek przekazanych jednostkom powiązanym na zakup zapasów	5 263,1	3 088,3
Należności z tytułu zaliczek przekazanych za zakup zapasów	84	0
Należności z tytułu podatków	980	371
Pozostałe należności	137	113
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157	103
<i>Odpisy aktualizujące</i>	0	0
Razem należności niefinansowe krótkoterminowe netto	6 621,0	3 674,6
Łącznie należności z tytułu dostaw i pozostałe należności krótkoterminowe netto	7 117,0	4 052,1
Ogółem należności z tytułu dostaw i pozostałe należności długoterminowe i krótkoterminowe	11 363,1	6 815,4

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	496	378
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	0	0
do 30 dni		
od 31 do 60 dni		
od 61 do 90 dni		
od 91 do 180 dni		
od 181 do 365 dni		
powyżej 365 dni		
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	496	378
Odpisy aktualizujące należności na początek okresu		
Ujęcie odpisów aktualizujących należności w okresie+		
Odwrócenie odpisów aktualizujących w okresie w wyniku umorzenia należności		
Odwrócenie odpisów aktualizujących w okresie w wyniku zapłaty		
Odpisy aktualizujące należności na koniec okresu	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	496	378

Struktura walutowa należności została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/dane w tys.PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto), w tym:	496	378
Należności z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej (netto)	51	29 2
Należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych (netto)	445	349

4.5 Nota 5 – Zapasy

Strukturę zapasów przedstawiono w tabeli poniżej:

ZAPASY	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.
a) materiały	2 318,7	4 808
b) półprodukty i produkty w toku	0,0	0
c) produkty gotowe	5 423,3	6 651
d) towary	844,8	1 171
Zapasy razem	8 586,8	12 630

Metody wyceny zapasów zostały przedstawione w punkcie 2.4. opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, Spółka dokonała weryfikacji stanów magazynowych nie stwierdzając przesłanek do aktualizacji odpisów aktualizujących wartość

zapasów (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka również nie dokonała takich odpisów).

Zapasy stanowią zabezpieczenie Umowy Wieloproduktowej numer 889/2015/0000863/00 zawartej z ING Bank Śląski w Katowicach (z limitem kredytowym w kwocie 3 055 tys. PLN) do kwoty 12.000 tys. PLN. (wraz z zaliczkami na poczet dostaw).

4.6 Nota 6 - Środki pieniężne

Stan środków pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	222,1	154,1
RAZEM	222,1	154,1

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej. Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie są tożsame.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 222,1 złotych (31 grudnia 2016 roku : 154,1 tys. złotych).

4.7 Nota 7 – Kapitał własny

Szczegółowe informacje na temat kapitału akcyjnego (zakładowego) oraz emisji akcji na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

Kapitał akcyjny (w tys. zł.)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Akcje imienne serii A o wartości nominalnej 0,10 zł	2 297,5	2 297,5
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 zł	215	215
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 zł	900	900
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 zł	250	250
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 zł	150	150
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,10 zł	2 512,5	2 512,5
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,10 zł	100	100
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 0,10 zł	1 000	1 000
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 0,10 zł	1 485	1 485
Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 0,10 zł	1 000	1 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 0,10 zł	495	495
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 0,10 zł	572,5	572,5
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 0,10 zł	350	350
Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł	645,9	
Akcje zwykłe serii M o wartości nominalnej 0,10 zł	204	
RAZEM	1 217	1 133

Kapitał podstawowy w ciągu roku obrotowego 2017 uległ zmianie w drodze emisji akcji zwykłych serii Ł i serii M. W 2016 Spółka wyemitowała akcje serii L.

W III kwartale 2017 roku Emitent podwyższył kapitał zakładowy w drodze emisji 645 870 akcji serii Ł w ramach kapitału docelowego. Sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 18 września 2017 r. W dniu 31 października 2017 r. akcje nowej emisji zostały dopuszczone do obrotu giełdowego.

Kolejne podwyższenie kapitału zakładowego miało miejsce we wrześniu 2017 r. Emitent podwyższył kapitał zakładowy w drodze emisji 203 692 akcji serii M w ramach kapitału docelowego. Sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 26 października 2017 r. W dniu 6 grudnia 2017 r. akcje nowej emisji zostały dopuszczone do obrotu giełdowego.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone (w tys. zł)	Ilość (w szt.)	Wartość
Na dzień 1 stycznia 2017	11 327 500	1 133
Zmiany w 2017 roku	849 562	85
Na dzień 31 grudnia 2017	12 177 062	1 218
Na dzień 1 stycznia 2016	10 977 500	1 098
Zmiany w 2016 roku	350 000	35
Na dzień 31 grudnia 2016	11 327 500	1 133

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcji posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotego i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A w ilości 2 297 500 szt. są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu (2 głosy na jedną akcję). Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i posiadają te same uprawnienia co do prawa głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale w kapitale zakładowym i w głosach

Główni akcjonariusze	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Agnieszka Bokun – udział w kapitale	10,31%	9,36%
Agnieszka Bokun – udział w głosach	15,50%	15,03%
Jolanta Sidzina-Bokun – udział w kapitale	1,79%	10,07%
Jolanta Sidzina – Bokun – udział w głosach	1,53%	14,29%
Zbigniew Bokun – udział w kapitale	7,38%	0%
Zbigniew Bokun – udział w głosach	11,75%	0%
DAZI Investment Sp. z o.o. – udział w kapitale	5,91%	4,46%
DAZI Investment Sp. z o.o. – udział w głosach	8,46%	7,41%
AEGON – udział w kapitale	Poniżej 5%	8,45%
AEGON – udział w głosach	Poniżej 5%	7,02%

1. W dniu 14 czerwca 2017 r. pomiędzy Panią Jolantą Sidziną-Bokun – Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej i Panem Zbigniewem Bokun – Prokurentem Eko Export została zawarta umowy darowizny, na podstawie której Pan Zbigniew Bokun otrzymał 991 645 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 8,75% kapitału zakładowego Spółki, i dają 1.794.145 głosów na walnym zgromadzeniu

Spółki, co stanowi 13,17% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed realizacją powyższej transakcji Pan Zbigniew Bokun nie posiadał żadnych akcji Spółki.

Po realizacji transakcji Pani Jolanta Sidzina-Bokun posiadała 149.429 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 1,32% kapitału zakładowego Spółki, i dają 152.429 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,12% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Oświadczyła również, że spadła poniżej progu 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

2. W dniu 29 czerwca 2017 roku miały miejsce kolejne transakcje przez osoby pełniące obowiązki zarządcze u Emitenta.

Pani Agnieszka Bokun - Członek Rady Nadzorczej dokonała sprzedaży 67 500 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,60% kapitału zakładowego Spółki, i dają 67 500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,50% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w wyniku czego spadła z progu 15% liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Po realizacji powyższej transakcji posiadała 992.787 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 8,76% kapitału zakładowego Spółki, i dają 1.980.287 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pani Jolanta Sidzina-Bokun Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej dokonała sprzedaży 43 000 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,38% kapitału zakładowego Spółki, i dają 43 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,32% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po realizacji powyższej transakcji posiadała 106 429 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,94% kapitału zakładowego Spółki, i dają 109 429 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,8% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pan Zbigniew Bokun - Prokurent Eko Export S.A dokonał sprzedaży 136 000 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 1,2% kapitału zakładowego Spółki, i dają 136 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,0% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po realizacji powyższej transakcji posiadał 855 645 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 7,55% kapitału zakładowego Spółki, i dają 1 658 145 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

3. W dniu 18 września 2017 roku miały miejsce kolejne zmiany w zakresie posiadania akcji Emitenta przez osoby pełniące obowiązki zarządcze wynikające z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Pani Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej w dniu 18.09.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęła 215 290 sztuk akcji serii Ł Eko Export S.A., które stanowią 1,80% kapitału zakładowego Spółki, i dają 215 290 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,51% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Oświadczyła również, że przekroczyła próg 15% na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pani Jolanta Sidzina-Bokun – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej w dniu 18.09.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęła 215 290 sztuk akcji serii Ł Eko Export S.A., które stanowią 1,80% kapitału zakładowego Spółki, i dają 215 290 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,51% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Spółka DAZI Investment Sp. z o.o., w której imieniu zawiadomili Pan Zbigniew Bokun oraz Igor Bokun w dniu 18.09.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęła 215 290 sztuk akcji serii Ł Eko Export S.A., które stanowią 1,80% kapitału zakładowego Spółki, i dają 215 290 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,51% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

4. W dniu 26 października 2017 roku miały miejsce kolejne zmiany w zakresie posiadania akcji Emitenta przez osoby pełniące obowiązki zarządcze wynikające z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Pani Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej w dniu 26.10.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęła 67 500 sztuk akcji serii M Eko Export S.A., które stanowią 0,55% kapitału zakładowego Spółki, i dają 67 500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,47% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pani Jolanta Sidzina-Bokun – osoba blisko związana z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Eko Export w dniu 26.10.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęła 192 sztuk akcji serii M Eko Export S.A., które stanowią 0,002% kapitału zakładowego Spółki, i dają 192 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,001% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pan Zbigniew Bokun - Prokurent Eko Export S.A w dniu 26.10.2017 r. w wyniku rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objął 136 000 sztuk akcji serii M Eko Export S.A., które stanowią 1,12% kapitału zakładowego Spółki, i dają 136 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,94% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

5. Kolejne transakcje miały miejsce w dniu 3 listopada 2017 r.

Pani Jolanta Sidzina-Bokun – osoba blisko związana z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Eko Export w wyniku transakcji poza rynkowej sprzedała 15.000 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,12% kapitału zakładowego Spółki, i dają 15.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,10% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pani Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej w wyniku transakcji poza rynkowej zakupiła 15.000 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,12% kapitału zakładowego Spółki, i dają 15.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,10% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

6. W dniu 6 listopada 2017 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie z dnia 03.11.2017 roku w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedziba w Warszawie.

Aegon OFE w wyniku transakcji sprzedaży zawartej w dniu 30 października 2017 r. i rozliczonej w dniu 2 listopada 2017 r. zmniejszył stan posiadania akcji spółki Eko Export S.A. poniżej 5% głosów.

7. W dniu 29 grudnia 2017 roku Zarząd Emitenta otrzymał od osób pełniących obowiązki zarządcze powiadomienia o transakcji, o których mowa w art. 19 Rozporządzenia MAR, tj. o transakcjach wykonanych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Eko Export S.A. tj. od Zbigniewa Bokun – Prokurenta i od Agnieszki Bokun – Członka Rady Nadzorczej oraz od osoby blisko związanej z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, tj. od Jolanty Sidziny-Bokun w związku z przeprowadzoną wymianą krzyżową zgodnie z opatrzoną datą pewną, Wieloletnia Umowa o Współpracy zawarta pomiędzy Partnerem z Europy a Eko Export SA oraz Akcjonariuszami Założycielami w dniu 02.08.2012 r. Transakcja dotyczy realizacji warunków umowy wykonanych w 2016 roku.

Pani Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej w dniu 27.12.2017 r. zbyła 35 000 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,29% kapitału zakładowego Spółki, i dają 35 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,24% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pani Jolanta Sidzina-Bokun - od osoba blisko związana z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Eko Export w dniu 27.12.2017 r. zbyła 88 558 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,73% kapitału zakładowego Spółki, i dają 88 558 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,61% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pan Zbigniew Bokun w dniu 27.12.2017 r. zbył 93 100 sztuk akcji Eko Export S.A., które stanowią 0,76% kapitału zakładowego Spółki, i dają 93 100 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,64% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Nota 7a. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2017	31.12.2016
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	51 188	41 662
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	5 462	5 462
d) zysk ze sprzedaży akcji własnych	881	881

e) z zysku 2011	2 861	2 861
f) z zysku 2013	5 968	5 968
g) z zysku 2014	3 525	3 525
h) z zysku 2015	3 258	3 258
i) z zysku 2016	3 540	
j) rozliczenie straty	1829	1829
k) strata ze sprzedaży akcji własnych	(5322)	(5 322)
Kapitał zapasowy, razem	73 190	60 124

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W tej pozycji, zgodnie z art. 396 § 2 Kodeksu spółek handlowych, wykazywana jest nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, która jest pomniejszana o koszty związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu:	41 662	38 197
Zmiany kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej z ciągu roku, w tym :	0	3 465
Nadwyżka brutto ze sprzedaży akcji serii Ł i M powyżej ich wartości nominalnej	9 526	3 815
Koszty związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego	0	350
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu:	51 188	41 662

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane, na które składają się:

- Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych;
- Kapitał zapasowy tworzony ustawowo – kapitał tworzony z zysku zgodnie z wymogami art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych (Ksh);
- Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem – kapitał tworzony z zysku zgodnie ze statutem Spółki;
- Zysk (strata) netto bieżącego okresu obrotowego

W dniu 6 czerwca 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eko Export S.A. Zgodnie z uchwałą Nr 3 zatwierdzono roczne sprawozdanie finansowe za 2016 rok. Akcjonariusze podjęli również uchwałę Nr 6 o przeznaczeniu zysku netto za 2016 rok w kwocie 3 719,6 tys. PLN w na kapitał zapasowy, który na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 66 124 tys. PLN i prezentowany jest w bilansie w pozycji zyski zatrzymane.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 września 2011 roku o redukcji niektórych obowiązków obywateli i przedsiębiorców (Dz. U. nr 232, poz. 1378) zniesieniu uległ obowiązek publikacji sprawozdań finansowych w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”. Od 1 stycznia 2013 roku informacja o wpisie do KRS o złożeniu sprawozdania jest automatycznie publikowana w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

Nota 7b. Pozostałe kapitały rezerwowe

Na wniosek Zarządu w 2015 roku i opinii Rady Nadzorczej utworzono fundusz celowy. Kwotę 6 000 tys. zł przeznacza się na fundusz celowy z przeznaczeniem na realizację istniejących i nowych inwestycji w zakresie pozyskiwania nowych źródeł mikrosfery w szczególności na terytorium Kazachstanu.

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.
- utworzone zgodnie ze statutem /umową	6 000,0	6 000,0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	6 000,0	6 000,0

4.8 Nota 8 - Kredyty i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Kredyty bankowe długoterminowe	8 482	1 834
Kredyty bankowe krótkoterminowe	4 379	19 146
Zobowiązania z tytułu kredytów razem, w tym wymagalne w okresie:	12 861	19 146
do 1 roku	5 893	18 298
od 1 do 3 lat	6 874	848
od 3 do 5 lat	1 608	

W 2017 roku w kwocie kredytów krótkoterminowych 3 085 tys. PLN (wykorzystane 2 406 tys. Zł) stanowią kredyty w rachunku bieżącym, które są spłacane bieżącymi wpływami na rachunki bankowe. W 2016 roku była to kwota 9 848 tys. PLN (wykorzystano 9 616 tys. Zł).

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Kredyty bankowe w PLN	973	912
Kredyty bankowe w EUR (po przeliczeniu na PLN)	11 887	17 930
Razem kredyty na koniec okresu	12 860	18 842

Skutki wyceny salda zobowiązań z tytułu kredytów według średniego kursu NBP na dzień kończący rok obrotowy przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Różnice kursowe związane z wyceną salda zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w EUR na koniec okresu> Ujemne różnice kursowe (wpływają na zwiększenie salda zobowiązań) wykazywane są ze znakiem (+); dodatnie ze znakiem (-)	245,1	-543

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek wykorzystywanych przez Spółkę kształtowało się na poniższym poziomie:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Średnie oprocentowanie - Kredyty bankowe w PLN	7,58%	2,98%
Średnie oprocentowanie - Kredyty bankowe w EUR	-0,14%	1,20%

Wnioski o dofinansowanie z funduszy UE

Umowa na dofinansowanie projektu pt. „Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych” numer UDA-RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00 – szczegółowo opisana w nocie 2.

Umowa na dofinansowanie projektu pt. „Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” numer POIR.01.01.01-00-0247/16-00 – szczegółowo opisana w nocie 2.

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 Eko Export S.A. była stroną umów o kredyt w rachunku bieżącym.

Spółka Eko Export S.A. posiada w ING BANK Śląski następujące kredyty:

- kredyt inwestycyjny zawarty na zakup działki, ostatnia rata kredytu przypada na 30.04.2019 rok, walutą kredytu jest EUR, oprocentowanie EURIBOR+1M, zabezpieczony hipoteką umowną łączną

W III kwartale 2017 r. Spółka podpisała nowy aneks do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A. który obejmuje następujące kredyty:

- kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy wieloproduktowej zawarty w dniu 19.09.2017 w kwocie 500 000 EUR i 1 000 000 PLN , termin spłaty kredytu przypada na 19.09.2018 r., oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną i cesją z polisy.

- kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 2 340 000 EUR zawarty w dniu 19.09.2017, którego ostatnia rata przypada na 05.09.2022 roku oprocentowanie EURIBOR +1M, zabezpieczony hipoteką umowną, cesją z polisy oraz zastawem rejestrowym.

Stan na koniec 2017 roku.

L.p.	Nazwa jednostki / osoby	Data zawarcia umowy / aneksu	Forma zobowiązania/ Numer umowy	Kwota kredytu wg umowy		Kwota kredytu stanowiąca zobowiązanie na koniec okresu 31.12.2017 w tys. PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
				w tys.	waluta	krótko-terminowe	długo-terminowe			
1	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56074/Kr/17	92	PLN	17	68	1,66%	VI.2021	weksel własny in blanko
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	27.06.2017	Umowa leasingu operacyjnego nr 56075/Kr/17	92	PLN	17	74	0,02	VI.2021	weksel własny in blanko

Stan na koniec 2016 roku

L.p.	Nazwa jednostki / osoby	Data zawarcia umowy / aneksu	Forma zobowiązania/ Numer umowy	Kwota kredytu wg umowy		Kwota kredytu stanowiąca zobowiązanie na koniec okresu 31.12.2017 w tys. PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
				w tys.	waluta	krótko-terminowe	długo-terminowe			
1	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	12.02.2014	Umowa Leasingu Finansowego nr 43682/Kr/14	89	PLN	16	0	2,61%	wykup I.2017	a) weksel własny in blanco Korzystającego
2	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	08.07.2014	Umowa Leasingu Finansowego nr 45013/Kr/14	50	PLN	18		2,61%	wykup VI.2017	a) weksel własny in blanco Korzystającego

Zestawienie zobowiązań Eko Export S.A. z tytułu zawartych umów kredytowych prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	12 860	20 947
- kredyty inwestycyjne	849	1 481
- kredyty operacyjne	9 608	3 094
- kredyt w rachunku bieżącym	2 406	15 248

Zobowiązania z tytułu pożyczek

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Pożyczki długoterminowe	1 346	986
Pożyczki krótkoterminowe	1 514	1 124
Zobowiązania z tytułu pożyczek razem, w tym wymagalne w okresie:	2 860	2 110
do 1 roku	1 514	1 124
od 1 do 3 lat	1 346	986
od 3 do 5 lat		

4.9 Nota 9 - Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe i zobowiązania niefinansowe

Poniższa tabela obrazuje strukturę zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania finansowe:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe, w tym:	2 667	7 073
Zobowiązania z tytułu wymiany krzyżowej akcji	2 532	7 073
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i inne	135	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, w tym:	6 799	2 608
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3 078	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	3 478	2 431
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	3	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	240	178
Łącznie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe	9 466	9 681

W dniu 8 listopada 2017r. Spółka Eko Export S.A. wyemitowała w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach Obligacje serii A o następujących parametrach:

- łączna wartość nominalna - 3.000.000,00 zł,
- łączna wartość emisyjna - 3.000.000,00 zł,
- zbywalne bez żadnych ograniczeń,
- oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie stała i będzie równa 18,00% (osiemnaście 00/100 punktów procentowych) w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące,
- Obligacje podlegają wykupowi w okresie 12 miesięcy od daty emisji.
- Warunki emisji Obligacji przewidują możliwość przedterminowego wykupu Obligacji po 6 miesiącach od dnia emisji, na wniosek Emitenta.
- Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst.

Zabezpieczeniem Obligacji jest m. in:

- Zastaw rejestrowy na akcjach Spółki będących własnością akcjonariuszy Spółki,
- Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Mikrosfery należących do Emitenta.

Wszystkie wyemitowane Obligacje serii A zostały objęte.

Celem emisji Obligacji jest finansowanie kapitału obrotowego Spółki oraz zakup i przetworzenie mikrosfery.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 90 dni.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług bieżące	2 131	1 499
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	1 347	932
do 30 dni	206	831
od 31 do 60 dni	615	101
od 61 do 90 dni	297	
od 91 do 180 dni	229	
od 181 do 365 dni		
powyżej 365 dni		
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 478	2 431

Część zobowiązań jest regulowana z opóźnieniem. Zdaniem Zarządu Spółki nie zachodzi ryzyko związane z naliczeniem odsetek zwłoki przez kontrahentów.

Struktura walutowa zobowiązań została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 478	2 431
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	2 893	1 266

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	585	1 165
--	-----	-------

Spółka w dniu 27.06.2017 roku zawarła z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą we Wrocławiu dwie umowy leasingu operacyjnego. Przedmiotem umowy są dwa wózki widłowe. Umowy są zawarte na okres 4 lat. Łączna cena brutto umów wynosi 183 tys. PLN. Płatności są rozłożona na okres 48 miesięcy zgodnie z harmonogramem płatności stanowiącym załącznik do umowy.

W tabelach poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące zobowiązań leasingowych:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na początek okresu	33,5	70,6
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów leasingu finansowego (+)	168,4	
Spłata rat leasingu (część kapitałowa) w okresie (-)	33,5	35,6
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na koniec okresu	168,40	33,50
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów leasingu	33,12	0,00
Zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingu	135,28	33,5
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu na początek okresu	0,8	5,9
Zwiększenie przyszłych kosztów finansowych z tytułu zawarcia nowych umów leasingu finansowego (+)	33,4	0,00
Spłata rat leasingu finansowego (koszty finansowe z tytułu odsetek) w okresie (-)	7,4	5,1
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu na koniec okresu	26,8	0,8

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingu finansowego wymagalna w okresie:	195,00	34,4
do 1 roku	43,6	34,4
od 1 do 5 lat	151,4	
powyżej 5 lat		
Przyszłe koszty finansowe z tytułu odsetek od umów leasingu (-)	-26,81	
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań z tyt. leasingu finansowego wykazana w pasywach, w tym wymagalna w okresie:	168,4	33,5
do 1 roku	33,2	33,5
od 1 do 5 lat	135,2	
powyżej 5 lat		

Poniższa tabela obrazuje strukturę pozostałych zobowiązań niefinansowych:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe, w tym:	354	354
Przychody przyszłych okresów (dotacje z funduszy UE)	354	354
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe, w tym:	1 017	1 282
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	855	529
Inne zobowiązania i rozliczenia	3	699
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE)	159	54
Łącznie pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe i krótkoterminowe	1 371	1 636

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości - dotacje rozliczane są w okresie użytkowania środków trwałych i są rozliczane proporcjonalnie do wysokości odpisów amortyzacyjnych dotowanych środków trwałych. Równowartość rozliczonych w danym okresie dotacji jest wykazywana jako pozostałe przychody operacyjne (Nota 13). Dotacje do kosztów otrzymane w formie zaliczki na wydatki, które będą ponoszone w przyszłości zaliczane są do przychodów przyszłych okresów (rozliczenia międzyokresowe przychodów) w grupie zobowiązań krótkoterminowych i rozliczane są w proporcji do ponoszonych wydatków w poszczególnych okresach rozliczeniowych i w proporcji do stopnia refundowania tych wydatków poprzez zaliczenie ich do pozostałych przychodów operacyjnych z równoczesną korektą kosztów podatkowych.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) na początek okresu		
Otrzymane dotacje do środków trwałych (+)	513	408
Otrzymane dotacje do kosztów (+)		
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych (+)		
Rozliczenie dotacji do środków trwałych (-)		
Rozliczenie dotacji do kosztów (-)		
Przychody przyszłych okresów (otrzymane dotacje z funduszy UE) do rozliczenia w następnych latach	513	408

Zestawienie wszystkich otrzymanych dotacji od 2005 roku do dnia niniejszego sprawozdania i ich rozliczenie									
LP	nazwa i numer projektu	termin realizacji	data dotacji/zaliczki	kwota dotacji /zaliczki	rozliczono	saldo na 31.12.2017	etap realizacji	okres utrzymania wskaźników	do kiedy
				w tys. PLN					
1	OPRACOWANIE I WDROŻENIE AUTOMATYCZNEGO SYSTEMU ZAKUPU I SPRZEDAŻY MIKROSFER PRZEZ EKO EXPORT W BIELSKU-BIAŁEJ umowa nr POIG.08.02.00-24-011/09-00	2009-2011	03.08.2009	946	946	0	zakończone	3 lata	2014
2	ZASTOSOWANIE NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII W PROCESIE PRODUKCJI MIKROSFER UMOWA NR UDA-RPSL.01.02.03-00-027/10-00	2010-2011	2011	428	428	0	zakończone	3 lata	2014
3	BUDOWA NOWOCZESNEGO MODUŁU TRANSPORTU SUROWCA ORAZ ZAKUP WÓZKA WIDŁOWEGO JAKO element unowocześnienia procesu produkcji mikrosfer (umowa numer UDA-RPSL.01.02.04-00-271/11-00	2011-2012	30.12.2013	359	359	0	zakończone	3 lata	2015
4	„Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer” UMOWA nr POIR.01.01.01-00-0247/16-00.	2016-2019	30.10.2017	1 320/138	0	126	w trakcie realizacji	3 lata	2022
5	Innowacyjny sposób przygotowania mieszanek mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych (umowa numer UDA-RPSL.03.02.00-24-01H0/17-00	2017-2019		414	0	0	w trakcie realizacji	3 lata	2022

4.10 Nota 10 – Rezerwy na zobowiązania

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do odprawy emerytalnej na zasadach określonych w art. 92¹ Kodeksu pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy. Rezerwy na odprawy emerytalne, odprawy rentowe oraz odprawy pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	133	90
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	34	27
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	99	47
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	16

Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni bilansowe przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Stopa dyskontowa	3,7%	3,2%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	0,5%	0,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	0,5%	0,0%

Na podstawie analizy kosztów poprzednich lat – Zarząd Spółki uznał, że nie zachodzi ryzyko wystąpienia w przyszłości istotnych kosztów napraw gwarancyjnych i na tej podstawie odstąpił od szacowania rezerw na naprawy gwarancyjne.

Spółka posiada polisę na ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na produkcję i handel mikrosferą na łączny limit 5 mln EUR.

	Rezerwy	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Inne rezerwy	Ogółem
	Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	74,1	3 775	16	3865,10
	- utworzenie	58,6			58,6
	- wykorzystanie			16	(16)
	- rozwiązanie		462		(462)
	Stan na 31 grudnia 2017 roku	132,7	3 312	0	3 444,7
	Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017	33,4	3 312	0	3 345,4
	Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017	99,3	0	0	99,3
	Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku		1 463		106,2
	- utworzenie		2 312		16,0
	- wykorzystanie				
	- rozwiązanie				(32,1)
	Stan na 31 grudnia 2016 roku		3 775		90,1
	Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016		3 775		
	Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016		0		

4.11 Nota 11- Przychody

Strukturę przychodów przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży według struktury rzeczowej, w tym:	25450	20353
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	12 533	9680
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 917	10 673
Przychody z najmu i dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych i pozostałych nieruchomości	0	
Dodatkowe informacje:		
Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	0	0

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej, w tym:	25 450	20 353
Przychody ze sprzedaży w kraju	1 021,9	252,5
Eksport i wewnątrzwspólnotowe dostawy towarów i usług (WDT)	24 428,1	20 100,5

4.12 Nota 12 – Koszty

Specyfikację kosztów w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym przedstawiono w tabelach poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	18 606	12 213,3
Koszty sprzedaży	1 214,1	975,7
Koszty ogólnego zarządu	4 954,4	4 630,3
Razem koszty działalności (układ funkcjonalny)	24 774,5	17 818,3

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Amortyzacja	1 217	1 176
Zużycie materiałów i energii	6 675	4 494
Usługi obce	3 838	2 407
Podatki i opłaty	162	144
Koszty świadczeń pracowniczych	4 012	3 187
Pozostałe koszty	322	307
Odpis aktualizujący wartość zapasów wyrobów		

Razem Koszty rodzajowe	16 226	11 571
Zmiana stanu wyrobów gotowych, produkcji w toku		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby		
Koszt sprzedaży towarów i materiałów	7 790	4 536
Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	24 016	16 107

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	4 012	3 187
Wynagrodzenia	3 593	2 832
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia dla pracowników	419	355
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		
Przyszłe świadczenia (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych i tym podobnych świadczeń pracowniczych		

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz wynagrodzenia płatne na podstawie zawartych indywidualnych umów cywilnoprawnych.

Koszty ubezpieczeń społecznych jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Socjalnych oraz Fundusz Pracy.

Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji oraz inne świadczenia określone przepisami prawa pracy.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami Kodeksu pracy. Spółka nie jest stroną żadnych programów emerytalnych, jak i układów zbiorowych pracy, z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie.

4.13 Nota 13 - Pozostałe przychody operacyjne

Specyfikację pozostałych przychodów operacyjnych przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	132	361
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje z funduszy UE rozliczanie w proporcji do amortyzacji środków trwałych		
Dotacje z funduszy UE rozliczanie równolegle do ponoszonych kosztów	33	240
Otrzymane pozostałe dotacje		
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności w wyniku zapłaty		
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów		
Należny zwrot kosztów postępowania sądowego		

Otrzymane odszkodowania		
Inne przychody operacyjne	99	121
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych		
Aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości		

4.14 Nota 14 - Pozostałe koszty operacyjne

Specyfikację pozostałych kosztów operacyjnych przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 500	1327
Inne koszty operacyjne, w tym:	1 500	1327
a/utworzone rezerwy	0	16
- badanie sprawozdania finansowego	0	16
b/pozostałe, w tym:	1 500	1 311
- delegacje nkup	16	17
-koszty reprezentacji nkup	61	55
-koszty lat ubiegłych	10	2
-koszty urzędzeń do sprzedaży	152	96
- ubytki	968	1 363
- inne nkup	126	71
- korekty kosztów opalania	0	-293
- pozostałe	168	0

4.15 Nota 15 - Przychody finansowe

Strukturę przychodów finansowych przedstawia tabela poniżej:

Przychody finansowe	Rok zakończony 31.12.2017 r.	Rok zakończony 31.12.2016 r.
Odsetki:	4 072,3	3 405,2
- od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym	4 072,3	3405,2
- od udzielonych pożyczek jednostkom współzależnym i stowarzyszonym		
- od udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom		
- pozostałe odsetki		
Dodatnie różnice kursowe		
Pozostałe	0,5	984
Razem	4 072,8	4 389,2

4.16 Nota 16 - Koszty finansowe

Strukturę kosztów finansowych przedstawia tabela poniżej:

Koszty finansowe	Rok zakończony 31.12.2017 r.	Rok zakończony 31.12.2016 r.
Odsetki:	1 046,3	696,3
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek zależnych	447,6	116
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	00	
- od zaciągniętych pożyczek od jednostek pozostałych	78,4	
- od zaciągniętych kredytów	247,4	314,8
- pozostałe odsetki	272,9	265,5
Ujemne różnice kursowe	0	
Pozostałe – nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 955,6	
Razem	3 001,9	696,3

4.17 Nota 17 - Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy jest obliczany na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych.

Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto w związku z korektą o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które trwale nie będą podlegały opodatkowaniu.

Bieżący podatek dochodowy był obliczany w oparciu o obowiązującą stałą 19% stawkę podatkową. Obecne przepisy nie zakładają zmiany wysokości stawek podatkowych w kolejnych latach.

Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz nie posiada zwolnienia z tytułu podatku dochodowego.

Rok podatkowy i rok bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Główne kwoty wpływające na wysokość podatku dochodowego, który wykazano w rachunku zysków i strat przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Ustawowa stawka podatku dochodowego	19%	19%
Bieżący podatek dochodowy	480	648
Odroczony podatek dochodowy, w tym:	0	0
Zmiana stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy	(1270)	799
Zmiana stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	466	1447

W kolejnej tabeli przedstawiono różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem	379	4 987
Efektywna stawka podatkowa	126,65%	12,99%
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	480	648
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	72	948
Efekt podatkowy związany z korektą kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu według przepisów podatkowych	1 282	663
Efekt podatkowy związany z korektą przychodów nieunawanych za przychody według przepisów podatkowych	856	947
Efekt podatkowy związany z korektami szacunków odroczonego podatku z poprzednich lat	18	16

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów tworzony jest podatek odroczony. Specyfikacja głównych pozycji wpływających na saldo aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w tabeli poniżej:

	Podatek	Rok zakończony 31.12.2017 r.	Rok zakończony 31.12.2016 r.
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	967,6	1 246,8
	- różnice pomiędzy wartością bilansową i podatkową inwestycji w pozostałe jednostki		399,0
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań (różnice kursowe, odsetki)	874,7	810,3
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozostałych zobowiązań	67,7	14,8
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rezerw	25,2	22,7
2.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 312,6	3 774,9
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 594,6	1 539,7
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową pożyczek udzielonych (odsetki)	1 689,2	1 988,3
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową należności (różnice kursowe, odsetki)	21,7	206,6
	- różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową zobowiązań pozostałych	7,1	40,3
3.	Obciążenie z tytułu podatku odroczonego wykazane:	(183)	894,0
	- w wyniku netto	(183)	894,0
	- w innych całkowitych dochodach / stratach netto		
4.	Aktywa / zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 234,5)	(2 528,1)

W tabeli poniżej przedstawiono rozliczenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego Spółki:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w okresie	480	648
Zapłacony podatek dochodowy dotyczący rozliczenia za dany okres	0	0

Saldo rozliczenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	(183)	894
2Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych na koniec okresu	0	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec okresu	297	648

4.18 Nota 18 – Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności.

4.19 Nota 19 – Dodatkowe informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

Zgodnie z umową na spłatę zobowiązań – factoring zawartą z bankiem ING Commercial Finance Polska S.A. (umowa nr 34/2016) Spółka może korzystać z przysługującego limitu factoringu w kwocie 400 tys. EUR. Wykorzystano na 31.12.2017 roku 41 tys. EUR.

W 2017 roku w kwocie kredytów krótkoterminowych 3 085 tys. PLN (wykorzystane 2 406 tys. Zł) stanowią kredyty w rachunku bieżącym, które są spłacane bieżącymi wpływami na rachunki bankowe. W 2016 roku była to kwota 9 848 tys. PLN (wykorzystano 9 616 tys. Zł).

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:		
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania (zgodnie z Nota 10)	+43,0	-30
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy rozliczanej z wynikiem finansowym (zgodnie z Nota 17)	-293,6	+894

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz rezerw, w tym:		
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych (zgodnie z Notą 9)	- 1.462,5	+115,2
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych długoterminowych (zgodnie z Notą 9)	0	
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych (zgodnie z Notą 9)	0	
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych krótkoterminowych (zgodnie z Notą 9)	+739,9	-1.149,3
Korekta o wzrost zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego zawartych w danym okresie (zgodnie z Notą 9)	+168,4	0

Korekta o spłatę zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w danym okresie (zgodnie z Nota 9)	-33,5	-35,6
Korekta o otrzymane w danym okresie dotacje do aktywów (wykazane w odrębnej pozycji rachunku przepływów z działalności finansowej - zgodnie z Nota 9)	0	0

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z Notą 1 i Notą 2)	371,7	
Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych w budowie (zgodnie z Notą 2)	371,7	
Rozliczenie zaliczek przekazanych w poprzednich okresach na zakup rzeczowych aktywów trwałych (zgodnie z Notą 4)	0	
Koszt amortyzacji zaliczony do prac rozwojowych		
Inne korekty	257	1.127

4.20 Nota 20 – Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Nota	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		33 378	33 378
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		0	0
Pożyczki i należności, w tym:		61 034	55 589
Należności z tytułu dostaw i usług (netto) oraz inne należności	4	10 005	6 713
Udzielone pożyczki	4	51 029	48 876
Inne należności z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	4	0	0
Środki pieniężne	6	222	154
Razem aktywa według kategorii		105 668	94 710
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		0	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające		0	0
Pozostałe zobowiązania, w tym:		25 196	28 828
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	3 478	2 431
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9	240	178

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8	15 720	19 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne	9	5 757	7 073
Razem zobowiązania według kategorii		25 196	28 828

Instrumenty finansowe w podziale na klasy przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Nota	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	4	10 005	6 713
Udzielone pożyczki	4	51 029	48 876
Inne należności z tytułu zawartych umów leasingu finansowego	4	0	0
Środki pieniężne	6	222	154
Razem aktywa według klas		61 256	55 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	9	3 478	2 431
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9	240	178
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8	15 720	19 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne	9	5 757	7 073
Razem zobowiązania finansowe według klas		25 196	28 828

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych przedstawiono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Nota	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Pozycje przychodów (kosztów) związane z kategorią instrumentów "Pożyczki i należności", "Inne należności" i "Środki pieniężne"			
Przychody, (koszty) z tytułu odsetek	15	4 072	4 389
Przychody z tytułu odsetek dot. należności od umów leasingu	15	0	0
Zyski, (straty) z tytułu różnic kursowych	15,16		
Utworzenie odpisów aktualizujących	4	0	0
Odwrócenie odpisów aktualizujących	4	0	0
Razem zysk (strata) netto		4 072	4 389

Pozycje przychodów (kosztów) związane z kategorią instrumentów "Pozostałe zobowiązania" i "Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego"		Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Przychody, (koszty) z tytułu odsetek	16	(26,8)	(0,8)
Zyski, (straty) z tytułu różnic kursowych	15,16	0	0
Razem zysk (strata) netto		0	0

Spółka korzysta z kilku głównych instrumentów finansowych, do których należą kredyty bankowe w tym również kredyty w rachunku bieżącym (opisane w Nocie 8) oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe (opisane w Nocie 6). Głównym celem tych instrumentów

jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu umowy pożyczki, należności z tytułu umów leasingu finansowego (Nota 4 oraz Nota 9), które są wynikiem prowadzonej działalności.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zawierała transakcji walutowe typu forward służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego związanego z realizowanymi kontraktami. W roku 2017 Spółka nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą umowy pożyczek, umowy leasingu finansowego, wyemitowane obligacje oraz kredyty bankowe.

Pożyczki udzielone oraz wyemitowane obligacje są instrumentami bazującymi na stałych stopach procentowych. Pozostałe instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów i długoterminowych zobowiązań finansowych dotyczących leasingu finansowego środków transportu, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2017 wynosiła 15.867 tys. złotych. W związku z zaangażowaniem zewnętrznych źródeł finansowania Spółka na bieżąco monitoruje i szacuje wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Spółki. Spośród instrumentów o zmiennym oprocentowaniu kredyty i pożyczki są instrumentem najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 Spółka ponosiła koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych (w roku 2017 była to kwota 236 tysięcy złotych). W roku 2017 w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania kredytem wzrosłyby o 157 tys. złotych).

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Dodatkowe koszty finansowe, na jakie jest narażona Spółka w przypadku wzrostu oprocentowania zobowiązań finansowych o 1 punk procentowy	129	210

RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 najistotniejszą pozycją generującą ryzyko walutowe są zawarte przez Spółkę transakcje

sprzedaży, zakupu oraz udzielonych spółce zależnej pożyczek wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza (Eur). Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Dodatkowe koszty finansowe, na jakie jest narażona Spółka w przypadku wzrostu kursu waluty EURO o 10% wynikające z wyceny zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów walutowych	11 887	17 929

RYZYO CEN TOWARÓW

Branża, w której Spółka prowadzi działalność charakteryzuje się stabilnością cen surowców i towarów ze względu na znaczną jego dostępność. Spółka dokonuje zakupów surowca w momencie gdy zna wszystkie warunki kontraktu.

RYZYO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Zdaniem Zarządu aktywa wykazane w bilansie nie charakteryzują się podwyższonym ryzykiem kredytowym.

Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w poszczególnych okresach i latach została przedstawiona w tabelach poniżej:

Zobowiązania i należności finansowe według stanu na dzień 31.12.2017 w tys.PLN	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego				Razem zobowiązania	Wartość zobowiązań wykazana w bilansie
	do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 478				3 478	3 478
Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie)		1560	1480		3 040	2 860
Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	321	2 057	8 500	3 150	14 027	12 860
Obligacje i zobowiązania z tyt. Wymiany krzyżowej (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	131	3 393	5 391	0	8 915	8 470
Zobowiązania z tytułu leasngu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	13	32	102		147	147
Razem planowane wydatki w okresie	3 943	7 041	15 473	3 150	29 607	27 816
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	222				222	222
Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym	624				624	
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni	496	2 100	7 409		10 005	10 005
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto					0	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami)		1 908	39 060	22 897	63 865	51 029
Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami)					0	
Razem planowane wpływy w okresie	1 342	4 008	46 469	22 897	74 716	61 256
Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie	(2 601)	(3 033)	30 995	19 747	45 109	33 441

Zobowiązania i należności finansowe według stanu na dzień 31.12.2016 w tys. PLN	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego				Razem zobowiązania	Wartość zobowiązań wykazana w bilansie
	do 3 miesięcy	3-12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 431				2 431	2 431
Inne zobowiązania finansowe					0	
Kredyty bankowe (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	630	17 359	1 925		19 914	19 823
Pożyczki (brutto z należnymi odsetkami w okresie)		1 275			1 275	1 124
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami w okresie)	12	22			34	34
Razem planowane wydatki w okresie	3 073	18 656	1 925	0	23 654	23 411
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	154				154	154
Dostępne, nie wykorzystane saldo kredytów w rachunku bieżącym	216				216	
Należności z tytułu dostaw i usług bieżące oraz należności przeterminowane do 90 dni	378	3 088	432		3 898	3 898
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni netto					0	
Należności z tytułu udzielonych pożyczek (brutto z należnymi odsetkami)		7 708	45 689		53 396	48 876
Należne wpłaty z tytułu należności wynikających z umowy leasingu finansowego (brutto z należnymi odsetkami)					0	
Razem planowane wpływy w okresie	748	10 796	46 120	0	57 664	52 928
Nadwyżka (niedobór) planowanych wydatków nad planowanymi wpływami w okresie	(2 325)	(7 859)	44 195	0	34 010	29 517

Ujawnienia na temat wartości godziwej

Pozycje wyceniane w wartości godziwej	Powód wyceny	Wartość bilansowa przed wyceną	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość godziwa na 31.12.2017	Wartość godziwa na 31.12.2016	Techniki wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Wrażliwość wyceny
Grunty	przyjęcie zakładanego kosztu na poziomie wartości godziwej na moment przejścia na MSSF	4 439,0	2	7.782,00	7.782,00	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	-	Znaczące zmiany cen w zakresie obrotu nieruchomościami mogą spowodować znaczące zmiany w zakresie wyceny
Nieruchomości inwestycyjne	Przyjęcie zasady wyceny w wartości przeszacowanej na moment bilansowy	5 484	2	2.779,1	2.843,0	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	-	Znaczące zmiany cen w zakresie obrotu nieruchomościami mogą spowodować znaczące zmiany w zakresie wyceny
Udziały w jednostkach zależnych	przyjęcie zakładanego kosztu na poziomie wartości godziwej na moment przejścia na MSSF	8	3	17.603,4	17.607	Metoda dochodowa - zdyskontowanych planowanych przyszłych przepływów pieniężnych	prognozowane przepływy pieniężne przyjęte do wyceny wartości godziwej	Znaczące zmiany w zakresie przepływów pieniężnych, poziomu, terminów ich uzyskiwania mogą w istotny sposób wpłynąć na wartość godziwą

Poniżej w tabelach przedstawiono analizę wskaźników poziomu kapitałów własnych w kolejnych latach:

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Obliczenie wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów (proporcja kapitału własnego do sumy bilansowej)		
Kapitał własny	101 337	91 642
Suma bilansowa	131 350	126 557
Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów	0,77	0,72

Obliczenie wskaźnika poziomu zadłużenia (proporcja sumy zadłużenia z tyt.kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA)		
Zysk z działalności operacyjnej	(691)	1 568
Amortyzacja	1 217	1 180
EBITDA (suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji)	526	2 748
Suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego	15 867	28 053
Wskaźnik poziomu zadłużenia (dla okresów półrocznych wartość wskaźnika została uśredniona dla całego roku)	30,17	10,21

4.21 Nota 21 – Należności warunkowe, zobowiązania warunkowe

W 2016 roku Emitent zawarł umowę gwarancji bankowej z ING Bankiem Śląskim S.A. na rzecz dostawcy surowca z Grupy Enea w wysokości 175 000 zł. Okres obowiązywania gwarancji to 04.03.2016-31.01.2021r.

4.21.1. Sprawy sądowe

Spółka nie była żadną ze stron w postępowaniu sądowym.

4.21.2. Korekty błędów z poprzednich okresów

Spółka nie dokonała korekty błędów z poprzednich okresów.

4.22 Nota 22 – Zysk przypadający na jedną akcję oraz polityka dywidend

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. Nie wystąpiły żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

Wyszczególnienie/ dane w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2017	Koniec okresu 31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	11 550 078	11 184 057
Zysk (strata) netto w okresie (w tys. PLN)	82	3 720

Zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN) oraz rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)	0,01	0,33
--	------	------

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy z zysku netto wypracowanego w 2017 roku.

Spółka nie deklarowała i nie wypłaciła dywidendy za 2017 rok.

Zarząd Spółki zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto w całości został przekazany na podniesienie kapitału zapasowego.

4.23 Nota 23 – Zdarzenia po dniu sprawozdania

W dniu 14 marca 2018r. została podpisana umowa o dofinansowanie innowacyjnego projektu pn. „Innowacyjny sposób przygotowania mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego) dla osi priorytetowej: III Konkurencyjność MŚP dla działania: 3.2. Innowacje w MŚP.

Efektom realizacji projektu będzie bardzo nowoczesna, skomputeryzowana linia produkcyjna (wraz z systemem sterującym) do przygotowywania mikrosfer stosowanych w zaawansowanych procesach technologicznych. W skład linii będzie też wchodził zautomatyzowany układ pakowania mikrosfer do worków papierowych lub big bagów wraz z automatycznym paletowaniem i foliowaniem gotowych palet.

Umowa została podpisana pomiędzy Eko Export S.A. a Śląskim Centrum Przedsiębiorczości będącym Instytucją Pośredniczącą.

Spółce zostało przyznane dofinansowanie realizacji ww. projektu na kwotę 414 014,95 zł, co stanowi 35% wydatków kwalifikowanych projektu. Całkowita wartość projektu wynosi 1 317 900 zł.

4.24 Nota 24 – Zagrożenia kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.25 Nota 25 – Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki są:

- Akcjonariusze Spółki. Z uwagi na fakt, iż występują Akcjonariusze posiadający ponad 10% głosów, a także ze względu na powiązania rodzinne występujące pomiędzy Akcjonariuszami uznano, że mogą oni wywierać znaczący wpływ na Spółkę. Zarząd Spółki stanowią osoby będące równocześnie Akcjonariuszami. Członkowie Rady Nadzorczej są bliskimi członkami rodzin Akcjonariuszy.
- Inne podmioty. Innymi podmiotami powiązanymi są: członkowie organów zarządzających i nadzorczych (łącznie z dyrektorami), osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób oraz

inne podmioty gospodarcze, w których członkowie organów zarządzających i nadzorczych Spółki pełnią funkcje zarządcze lub są ich udziałowcami. Za bliskich członków rodziny uznaje się osoby, które są członkami rodziny, co do których istnieje przypuszczenie, że mogą wywierać wpływ, lub podlegać wpływowi tychże osób w swoich kontaktach z jednostką gospodarczą.

- Inne jednostki, w tym jednostki zależne.

Spółka nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanych do pracowników Jednostki lub innego podmiotu powiązanego.

Lp.	Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.
	Jednostki zależne		
1.	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	185	134
2.	Zakupy od podmiotów powiązanych	3 029	2 412
3.	Należności od podmiotów powiązanych		
4.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		

Lp.	Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończone 31.12.2016 r.
	Jednostki zależne	76 815	71 902,8
1.	Udziały lub akcje	17 603	17 607,0
2.	Należności:		
	- z tytułu dostaw i usług	9 083	5 419,9
	- z tytułu zaliczek		
	- z tytułu pożyczek	51 029	48 875,9
3.	Zobowiązania		
	- z tytułu dostaw i usług		
	Pozostałe podmioty powiązane	3 426	4 280,7
1.	Udziały lub akcje		
2.	Należności:	426	569,9
	- z tytułu dostaw i usług	426	569,9
	- z tytułu zaliczek		
	- z tytułu pożyczek		
3.	Zobowiązania	1 402,2	3 710,8
	- z tytułu dostaw i usług	70	42
	- z tytułu pożyczek	1 224,0	1 113,9
	- z tytułu wymiany krzyżowej	108,2	2 554,9
	Kluczowy personel kierowniczy jednostki	4 142	6 470,7
1	Udziały i akcje		
2	Należności	83,3	53,7
	- z tytułu dostaw i usług		

3	- tytułu zaliczek	83,3	53,7
	- tytułu pożyczek		
	Zobowiązania	4 058,7	6 417,0
	- z tytułu dostaw i usług		
	-z tytułu wymiany krzyżowej akcji	2 423,5	5 419 ,8
	- z tytułu pożyczek	1 635,2	997,2

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku EKO EXPORT SA posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych		31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
	EKO SPHERE KZ SP. Z o.o.	17 603	17 607,3
	EKO INNOVATIONS Sp. z o.o.		
	RAZEM	17 603	17 607,3

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem EKO EXPORT SA nie dokonało nabyć akcji ani udziałów w spółkach zależnych nienotowanych na regulowanych rynkach.

Spółka natomiast sprzedała udziały w dwóch spółkach: Eko Microspheres Almaty i Ekibastuz Microspheres KZ z siedzibą w Ałmaty, Republika Kazachstanu.

Poniższa tabela prezentuje procentowy udział Eko Export S.A. w kapitale spółek zależnych:

Procentowy udział w jednostkach zależnych		31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
	EKO SPHERES KZ SP. Z o.o.	51%	51%
	EKO INNOVATIONS Sp. z o.o.	51%	51%
	EKO MIKROSPHERES ALMATY Sp. z o.o.	0%	51%
	TOO EKIBASTUS MIKROSPHERES Sp. z o.o.	0%	51 %

4.26 Nota 26 - Udziały i akcje w innych jednostkach

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach		12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.
	OMS OMEGA MNIERALS SA	17 612	15 770,4
	KOPALNIE ZŁOTA S.A.	2 210,0	2 210,0
	Odpis aktualizacyjny na Kopalnie Złota S.A.	-2 210,0	-2 210,0
	RAZEM	17 612	15 770,4

Procentowy udział w pozostałych jednostkach	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.
OMS OMEGA MNIERALS SA	13%	12%
KOPALNIA ŻŁOTA	0,306%	0,306%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem EKO EXPORT SA dokonało nabycia 1 szt. akcji w spółce OMS OMEGA MNIERALS SA za kwotę 1 842 tys. zł. w ramach wymiany krzyżowej.

4.27 Nota 27 – Informacja o świadczeniach dla Kluczowego Personelu Kierowniczego i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zarząd:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	514	349
Rada Nadzorcza:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	27	0
RAZEM		

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie: kadry kierowniczej	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	73	73
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
RAZEM		

Udział wyższej kadry kierowniczej (w tym członków zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

W Spółce nie obowiązują programy akcji pracowniczych dla wyższej kadry kierowniczej.

4.28 Nota 28 - Informacja o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, udzielonych osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Spółka posiadała wierzytelności względem osób wchodzących w skład Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki z tytułu udzielonych zaliczek – szczegółowo opisane w notce 25.

4.29 Nota 29 - Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

W tabeli poniżej przedstawiono dane dotyczące przeciętnego zatrudnienia pracowników Spółki w okresach sprawozdawczych:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zarząd	1	1
Administracja	7	7
Kontrola jakości/ laboratorium	4	3
Dział produkcji	19	18
RAZEM	31	29

4.30 Nota 30 - Umowy z biegłym rewidentem

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Eko Export S.A. podmiotem wybranym do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Eko Export S.A. za rok 2017 jest Przedsiębiorstwo Usługowe „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Informacja o wyborze biegłego rewidenta została opublikowana w raporcie bieżącym w dniu 12 lutym 2018 r. Umowa została podpisana w dniu 15.02.2018r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie: biegłego rewidenta	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	16	14
Inne usługi poświadczające	0	0
RAZEM	16	14

5. Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
24.04.2018	Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	
24.04.2018	Agnieszka Szatanik	Główna Księgowa	