

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



Sprawozdanie z działalności Spółki za I półrocze 2014

Bielsko-Biała
29.08.2014r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce
 - 1.1. Dane o Spółce
 - 1.2. Rada Nadzorcza
 - 1.3. Zarząd
 - 1.4. Profil podstawowej działalności
2. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
3. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok.
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania
7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki)
9. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub o udzieleniu gwarancji.
11. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki
12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza.
13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego



1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1 Dane o Spółce

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Bielsko – Biała

Adres: ul. Strażacka 81, 43-382 Bielsko – Biała

Telefon: +48 33 81 96 288

Faks: +48 33 81 96 287

Adres poczty elektronicznej: info@ekoexport.pl

Adres strony internetowej: www.ekoexport.pl

NIP: 5471865541

REGON: 072266443

Spółka jest zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku Białej VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000308459.

1.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych na wspólną trzyletnią kadencję.

Igor Bokun – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jolanta Sidzina – Bokun – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Marcel Dziedzic – Sekretarz Rady Nadzorczej

Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej

Marzena Bednarczyk – Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zarząd

Aktualny Zarząd Spółki jest jednoosobowy, powołany na trzyletnią kadencję, a w jego skład wchodzi: Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu.

1.4 Profil podstawowej działalności

Spółka Eko Export S.A. prowadzi działalność o charakterze produkcyjnym. W ramach działalności podstawowej zajmuje się zakupem, przetwarzaniem i dystrybucją mikrosfer uszlachetnionych, pozyskiwanych jako odpad z elektrowni węglowych .

38 11: (PKD 2007) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne

38 12: (PKD 2007) Zbieranie odpadów niebezpiecznych

38 21: (PKD 2007) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne

38 22: (PKD 2007) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych

2. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Eko Export SA sporządza sprawozdania finansowe, zgodnie z zasadami rachunkowości, ustanowione znowelizowaną Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 121 z 1994r. oraz Dz. U. Nr 113 poz. 1186 z 2000r.) z późniejszymi zmianami i aktami wykonawczymi do znowelizowanej ustawy, w sposób zapewniający rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego, a także ujmuje w księgach i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zdarzenia, w tym operacje gospodarcze, zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz dane porównywalne od 01.01.2013 do 30.06.2013.

3. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta , ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent tworzy grupę kapitałową w skład, w której wchodzi następujące spółki :

1. EKO Spherez KZ - Kazachstan Spółka z o.o. spółka zależna, posiadane udziały przez EKO EXPORT SA 51 % - wartość 1 893,85 zł
2. EKO Mikrospheres Almaty - Kazachstan Spółka z o.o., spółka zależna, posiadane udziały przez EKO EXPORT 51 % - wartość 1 128,12 zł
3. Ekibastuz Microspheres KZ – Kazachstan Spółka z o.o. spółka zależna, posiadane udziały przez EKO EXPORT SA 51 % - wartość 3 851,69 zł

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania, ponieważ nie spełnienia warunków art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W omawianym okresie nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok.

Prognoza spółki Eko Export S.A. na rok 2014 zakłada osiągnięcie:

- przychody w wysokości 65 mln zł
- zysk netto w wysokości 30,1 mln zł.

Zarząd podtrzymuje prognozy na 2014 rok.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Rejestr akcjonariuszy na dzień 30.06.2014

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 199 394	2 186 894	10,93%	16,47%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 280 181	2 085 681	11,66%	15,71%
DAZI Investment sp.z o.o	710 889	1 215 389	6,48%	9,16%
Aegon	956 613	956 613	8,71%	7,21%
Pozostali Akcjonariusze	6 830 423	6 830 423	62,22%	51,45%
Suma	10 977 500	13 275 000	100,00%	100,00%

W minionym okresie Zarząd otrzymał następujące zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji od akcjonariuszy.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 20.05.2014 r. Pani Agnieszka Bokun sprzedała 10 500 sztuk akcji co stanowi 0,096% kapitału zakładowego i daje 10 500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,079% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 20.05.2014 r. Pani Jolanta Sidzina - Bokun sprzedała 10 500 sztuk akcji co stanowi 0,096% kapitału zakładowego i daje 10 500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,079% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 20.05.2014 r. Spółka DAZI Investment sprzedała 10 500 sztuk akcji co stanowi 0,096% kapitału zakładowego i daje 10 500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,079% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 20.05.2014 r. Pan Jacek Dziejczak sprzedał 1 953 sztuk akcji co stanowi 0,018% kapitału zakładowego i daje 1 953 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,015% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z tym zawiadomieniem rejestr akcjonariuszy na dzień 20.05.2014 wyglądał następująco:

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 199 394	2 186 894	10,93%	16,47%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 280 181	2 085 681	11,66%	15,71%
DAZI Investment sp.z o.o	710 889	1 215 389	6,48%	9,16%
Aegon	956 613	956 613	8,71%	7,21%
Pozostali Akcjonariusze	6 830 423	6 830 423	62,22%	51,45%
Suma	10 977 500	13 275 000	100,00%	100,00%

Poza wyżej wymienionymi transakcjami do dnia opublikowania raportu nie wystąpiły inne zmiany w akcjonariacie Spółki.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania

Stan na 30.06.2014

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jacek Dziejczak	193 788	193 788	1,77%	1,46%
Agnieszka Bokun	1 199 394	2 186 894	10,93%	16,47%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 280 181	2 085 681	11,66%	15,71%

W okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014 wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

W dniu 03.01.2014 Zarząd Eko Export S.A. poinformował, iż nabył 260 000 sztuk akcji własnych. Akcje własne zostały nabyte w wyniku nieuregulowania zadłużenia z tytułu umów pożyczek zabezpieczonych instytucją zastawu rejestrowego.

Poniżej zamieszczone są szczegółowe dane dotyczące transakcji przejęcia:

- Liczba nabytych akcji: 260 000 sztuk
- Średnia jednostkowa cena zbycia akcji : 43,00 zł
- Wartość łączna transakcji wyniosła 11.177.408,70 zł
- Wartość nominalna jednej akcji to 0,10 zł każda, co łącznie daje nominalną kwotę 11.177.408,70 zł i stanowi 2,38 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta,
- 260.000 akcji daje 260.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 1,93 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Po przeprowadzeniu powyższej transakcji stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 03.01.2014 r. się nie zmienił.

W dniu 20.05.2014 Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu poinformował Spółkę, że w dniu 20.05.2014. w wyniku transakcji pozagiełdowej sprzedał 1 953 sztuk akcji Eko Export S.A.

W dniu 20.05.2014 Pani Agnieszka Bokun poinformowała Spółkę, że w dniu 20.05.2014 r. w wyniku transakcji pozagiełdowej sprzedała 10 500 sztuk akcji Eko Export S.A.

W dniu 20.05.2014 Pani Jolanta Sidzina – Bokun poinformowała Spółkę, że w dniu 20.05.2014 r. w wyniku transakcji pozagiełdowej sprzedała 10 500 sztuk akcji Eko Export S.A.

Po przeprowadzeniu powyższych transakcji stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące wygląda następująco:

Stan na 20.05.2014r. :

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jacek Dziedzic	193 788	193 788	1,77%	1,46%
Agnieszka Bokun	1 199 394	2 186 894	10,93%	16,47%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 280 181	2 085 681	11,66%	15,71%

W dniu 23.05.2014 Zarząd Eko Export S.A. poinformował, iż w dniu 22.05.2014 roku zbył 23.800 sztuk akcji własnych.

Akcje własne zostały zbyte na podstawie postanowień umowy zawartej w dniu 11.05.2014 (opatrzonej datą pewną) która w związku z realizowanymi przez Partnera z Europy(G) dostawami mikrosfery przewidywała kapitałowe powiązanie obu Spółek.

Poniżej zamieszczone są szczegółowe dane dotyczące transakcji sprzedaży:

- Liczba zbytych akcji: 23.800 sztuk
- Średnia jednostkowa cena zbycia akcji : 80,00 zł.
- Wartość nominalna jednej akcji to 0,10 zł każda, co łącznie daje nominalną kwotę 2380,00 zł i stanowi 0,22 % udziału kapitału zakładowego Emitenta,
- 23.800 akcji daje 23.800 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,18 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Po zbyciu wskazanych powyżej akcji Emitent posiada 236.200 akcji własnych, które stanowią 2,15% kapitału zakładowego i uprawniają do 236.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,78 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Po przeprowadzeniu powyższej transakcji stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie zmienił się.

Poza wyżej wymienioną transakcją Spółka nie została poinformowana o innych zmianach, w związku z tym stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania raportu jest bez zmian.

Dodatkowo, poza wskazaną wyżej w tabeli ilością posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej Emitenta akcji Emitenta w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Rady Nadzorczej posiadają akcje Emitenta w sposób pośredni, a mianowicie:

- pan Igor Bokun, Przewodniczący Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 206 389 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 6,48 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 9,16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- pani Agnieszka Bokun, Członek Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada 987 500 akcji imiennych serii A oraz 211 894 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 10,93 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 16,47% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki)

W I półroczu 2014 Spółka nie była stroną żadnych wskazanych powyżej postępowań.

9. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi

W omawianym okresie Emitent nie zawarł istotnej umowy z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub o udzieleniu gwarancji.

W minionym okresie emitent nie udzielił żadnych poręczeń kredytu, pożyczki ani gwarancji.

11. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

Wszelkie informacje w tym temacie zostały omówione w punkcie dotyczącym zwięzłego opisu istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta, w okresie którego dotyczy raport oraz wykaz najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza.

W trzecim kwartale Zarząd EKO EXPORT S.A. zamierza uruchomić linię suszenia mikrosfery w nowym zakładzie w Kazachstanie. Będzie to miało znaczący wpływ na obniżenie kosztów transportu o ok. 30-35%, ponieważ Spółka będzie transportowała do Polski suchy produkt. Zostaną również obniżone koszty suszenia mikrosfery w Polsce, gdyż do zakładu w Bielsku-Białej zostanie już dostarczony suchy produkt.

Na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2014 roku Emitent planuje uruchomienie linii technologicznej w zakładzie w Astanie. Spółka wiąże z tym duże i wymierne korzyści.

Emitent, ocenia że poza w/w powodami nie występują czynniki, mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki w perspektywie następnego kwartału. Spółka na bieżąco realizuje rentowne kontrakty oraz sukcesywnie szuka nowych korzystnych rozwiązań dla jej działalności.

13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Główne ryzyka związane z podstawową działalnością Spółki to przede wszystkim ryzyka związane dostawami surowca do produkcji od głównych dostawców.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Ryzyko to z roku na rok jest coraz mniejsze. Sprzedaż co prawda nadal jest prowadzona dwoma kanałami dystrybucji, tj. sprzedażą bezpośrednią do odbiorców końcowych (i ten rodzaj stale ulega zwiększaniu) oraz poprzez pośredników (w tym elemencie sprzedaży następuje znaczące zmniejszenie). Z uwagi na stale zwiększający się udział w dystrybucji sprzedaży bezpośredniej ryzyko poprzez utratę dostaw dla pośrednika nie grozi utratą rynku zbytu. Emitent posiada wystarczającą ilość zamówień od końcowych odbiorców i dlatego ilość pośredników na rynku europejskim będzie stale zmniejszana jak też ilości mikrosfery sprzedanej za ich pośrednictwem.

Ryzyko uzależnienia od dostawców i zmian cen surowców

Emitent jest producentem mikrosfery uszlachetnionej białej i szarej. Do produkcji wykorzystywana jest mikrosfera mokra i sucha. W związku z uruchomieniem w 2012 nowej linii produkcyjnej zaprojektowanej na wykorzystywanie mikrosfery suchej, właśnie ten rodzaj surowca, jest preferowany w zakupie przez Emitenta.

Zakup mikrosfery suchej pozwala na osiągnięcie dużych oszczędności na transporcie (z reguły bardzo odległym), na energii jak i na robociźnie. Dodatkowo zakup mikrosfery suchej nie wymaga pozwolenia na przywóz, co też jest istotnym czynnikiem.

Budowa stacjonarnych instalacji wraz z suszarniami to kolejny krok do zmniejszenia ryzyka dostaw surowca i zmiany cen surowca, gdyż ilości będą się stale zwiększały, ceny będą stabilne w długim okresie czasu a poprzez uruchomienie suszarni poprawią się warunki transportu. Prowadzone będą dalsze działania prowadzące do kolejnych ewentualnych nowych kanałów pozyskiwania mikrosfery suchej i mokrej.

Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku

Ryzyko to jest nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta. Jednakże po uruchomieniu drugiej linii produkcyjnej będzie ono zdecydowanie mniejsze. W celu obniżenia tego ryzyka prowadzone są stałe modernizacje oraz prowadzony jest stały monitoring linii technologicznych.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od firm transportujących oraz zmian cen paliwa

Ryzyko to jest też coraz mniejsze. Ze względu na stale zwiększające się ilości importowanej mikrosfery suchej, zarówno z Rosji jak i z Kazachstanu Emitent stał się bardzo ważnym Partnerem dla firm transportowych z Europy Wschodniej i w zasadzie ma bardzo duży wybór w firmach pracujących na tych kierunkach. Firmy transportowe to głównie firmy z Rosji, Kazachstanu i Białorusi.

Eko Export S.A. uzyskuje też coraz lepsze ceny ze względu na ilości, które zakupuje, jak też na fakt, że daje firmom transportowym całoroczne zatrudnienie.

Ewentualne wzrosty ceny paliwa, które praktycznie są mało odczuwalne nie stanowią dla Emitenta problemu, gdyż są uwzględnione w kalkulacjach naszych cen sprzedaży. Emitent praktycznie nie korzysta z transportu kolejowego.

Ryzyko walutowe

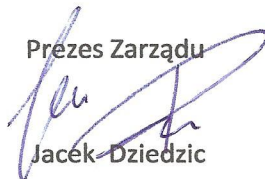
Model biznesowy Emitenta opiera się na imporcie z Europy Wschodniej surowca do produkcji mikrosfer, który po obróbce i uszlachetnieniu jako gotowy produkt jest eksportowany głównie do krajów Unii Europejskiej i na rynek Stanów Zjednoczonych. W związku z rozliczaniem wszystkich transakcji w Euro, istnieje ryzyko, iż w przypadku znacznej aprecjacji złotego w stosunku do Euro wyniki finansowe Emitenta będą na poziomie niższym niż prognozowane oraz w związku z udzieleniem przez firmę EKO EXPORT pożyczek w walucie EUR może wystąpić ryzyko walutowe w związku z rozliczeniem różnic kursowych. Emitent posiada otwartą linię na transakcje pochodne.

Ryzyko kredytowe

Emitent finansuje swoją bieżącą działalność w części przy pomocy krótko i średnioterminowych kredytów bankowych. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent prowadzi długoterminową politykę planowania finansowego, której jednym z celów jest utrzymanie optymalnej struktury finansowania prowadzonej działalności, jak również zapewnienie odpowiedniej płynności posiadanych środków finansowych.

W opinii Zarządu Emitenta nie istnieje ryzyko dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta w związku z konfliktem na terenie Ukrainy. Emitent prowadzi swoją działalność z kontrahentami w Kazachstanie i Rosji. Dostawy realizowane są prawie w 100% przez firmy transportowe z Rosji, Kazachstanu i Białorusi i nigdy nie przebiegały przez terytorium Ukrainy.

Prezes Zarządu



Jacek Dziedzic