

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](mailto:info@ekoexport.pl)  
[www.ekoexport.pl](http://www.ekoexport.pl)



## **Dodatkowe informacje do raportu za I półrocze 2014 r.**

Obejmujące sprawozdanie finansowe za okres  
od 01 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2014r.

**Bielsko-Biała  
29.08.2014r.**

## Spis treści:

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących.
3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczących wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Sytuacja ekonomiczno – finansowa za I półrocze 2014 w stosunku do I półrocza 2012 i 2013 roku.
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.
5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.
6. Informacja dotycząca wypłaconej ( lub zadeklarowanej ) dywidendy.
7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wszystkie wyniki finansowe.
8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.



## 1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

EKO EXPORT SA prowadzi rachunkowość w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości i rozporządzeń wykonawczych, a przyjęte metody wyceny aktywów i pasywów, amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego są następujące:

**środki trwałe i wartości niematerialne i prawne** – wycenia się wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i rozpoczyna od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały / wartość niematerialną i prawną do używania. Stawki amortyzacyjne oparte są o przewidywany okres techniczno – ekonomicznej użyteczności.

### Stosowane stawki amortyzacyjne: % umorzenia

Gruntów nie amortyzuje się

Budynki 1,5%

Urządzenia techniczne i maszyny 4,5% - 5%

Środki transportu 20%

Dla środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł jednostka stosuje uproszczenie polegające na dokonaniu 100% odpisu amortyzacyjnego w momencie oddania środka trwałego do użytkowania.

**środki trwałe w budowie** – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, ewentualnie pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**rzeczowe składniki aktywów obrotowych** – wg cen nabycia (materiały) lub kosztów wytworzenia (wyroby gotowe) nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Na dzień zakupu jednostka dokonuje odpisania w koszty wartości materiałów i dokonuje ustalenia stanu zapasów materiałów oraz ich wyceny wraz z korektą kosztów o wartość tego stanu na koniec każdego miesiąca.

Zapasy wyrobów gotowych na dzień ich wytworzenia ujmowane są w księgach rachunkowych w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a kosztami wytworzenia. Ceny ewidencyjne ustalone są na poziomie cen sprzedaży netto. Rozliczenie odchyłeń na sprzedane wyroby gotowe następuje na podstawie obliczonego wskaźnika narzutu dotyczącego danego miesiąca. Na dzień bilansowy jednostka ustala średni wskaźnik narzutu odchyłeń z całego roku obrotowego i dokonuje korekty stanu zapasów wyrobów o wartość odchyłeń przypadających na zapasy wg wskaźnika średniego. Jednostka nie prowadzi kalkulacji kosztu wytworzenia wyrobów gotowych w związku z czym ustalony w / w sposób stan zapasów wyrobów gotowych nie może przekraczać wartości stanu wyrobów wycenionego wg cen sprzedaży pomniejszonych o przeciętnie osiągnięty przy sprzedaży zysk brutto ze sprzedaży.

**należności i udzielone pożyczki** – w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Należności wykazuje się w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się sukcesywnie uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- a. należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności



- zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- b. należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
  - c. należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, dłużej niż 12 miesięcy a wg oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
  - d. należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich odpisania lub otrzymania

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, w tym również odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiadającej części dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

**pozostałe aktywa finansowe** – w wartości godziwej.

**rozliczenia międzyokresowe** – rozliczenia międzyokresowe wycenia się w wartości nominalnej. Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty rozliczane w czasie. Odpisy rozliczeń międzyokresowych następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Rozliczenia międzyokresowe ujęte w pasywach obejmują równowartość otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji, podlegające rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do kosztów amortyzacji środków trwałych i innych poniesionych kosztów sfinansowanych z otrzymanych środków. Ponadto w firmie rozliczane są w czasie dwa projekty: pierwszy rozliczany przez okres pięciu lat dotyczy nakładów na modernizację hali produkcyjnej, a drugi rozliczany przez okres dziesięciu lat to nakłady poniesione na realizację projektu „Optymalizacja kosztów opalania”.

**kapitały własne** – kapitał podstawowy wycenia się w wartości nominalnej.

**zobowiązania** – w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

**rezerwy** – w uzasadnionej, wiarygodnie określonej wartości. Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na świadczenia pracownicze. Nie wykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

**podatek dochodowy odroczony** – wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.



Podstawą utworzenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są przejściowe dodatnie i ujemne różnice pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

**leasing** – leasing jest klasyfikowany jako finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne ryzyko oraz korzyści wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

**uznawanie przychodu** – przychody ze sprzedaży uznawane są w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględniania podatku od towarów i usług oraz z uwzględnieniem wszelkich udzielonych rabatów.

**na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów** – wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

**operacje zapłaty należności lub zobowiązań w walutach obcych** – ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z usług którego korzysta jednostka. Wyrażone w walutach obcych pozostałe operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Spółka prezentuje rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym a rachunek przepływów pieniężnych sporządza metodą pośrednią.

W okresie 01.01.2014-30.06.2014 nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości.

**Wybrane dane finansowe z bilansu Eko Export S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2014 w odniesieniu do stanu na 30.06.2013 oraz danych porównawczych za 2013 rok**

	Wybrane dane finansowe z bilansowe w PLN	01.01.2014 – 30.06.2014		01.01.2013 – 30.06.2013		01.01.2013 – 31.12.2013	
		PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 772 121,57	3 535 353,62	16 091 132,01	3 818 493,60	39 023 911,52	9 267 136,43
2	Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej	5 067 398,01	1 212 760,39	6 500 830,57	1 542 674,55	18 485 982,90	4 389 927,07
3.	Zysk( strata) ze sprzedaży	5 073 785,25	1 214 289,02	6 589 364,34	1 563 683,99	21 067 245,89	5 002 908,08
4	Zysk ( strata ) brutto	5 910 529,52	1 414 543,73	6 804 967,85	1 614 847,62	18 865 231,93	4 479 988,59
5	Zysk ( strata ) netto	4 813 431,52	1 151 979,59	5 473 865,85	1 298 971,49	15 262 498,93	3 624 435,75
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 182 471,45	1 240 300,46	4 565 540,00	1 083 421,93	3 378 814,56	802 378,19
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 682 853,32)	(3 274 663,34)	(10 052 941,33)	(2 385 605,44)	(26 759 070,34)	(6 354 564,32)
8	Przepływy pieniężne netto z	4 650 750,08	1 113 045,68	3 952 566,37	937 960,70	25 599 952,07	6 079 304,70

	działalności finansowej						
9	Przepływy pieniężne netto, razem	(3 849 631,79)	(921 317,20)	(1 534 834,96)	(364 222,82)	2 219 696,29	527 118,57
10	Aktywa trwałe	32 134 984,07	7 723 084,93	22 270 830,13	5 144 329,24	26 908 797,03	6 488 425,21
11	Aktywa obrotowe	41 380 890,69	9 945 177,89	18 366 947,81	4 242 573,18	35 862 981,43	8 647 516,75
12	Aktywa razem	73 515 874,76	17 668 262,82	40 637 777,94	9 386 902,42	62 771 778,46	15 135 941,96
13	Zobowiązania i rezerwy razem	22 560 941,66	5 422 130,23	10 201 875,74	2 356 526,78	11 069 576,88	2 669 168,81
14	Zobowiązania krótkoterminowe	18 809 877,07	4 520 627,04	8 956 730 ,93	2 068 911,33	9 947 475,90	2 398 600,48
15	Zobowiązania długoterminowe	2 416 796,87	580 835,13	213 173,33	49 240,81	60 085,80	14 488,29
16	Należności długoterminowe	651 680,35	156 620,05	651 680,35	150 531,36	672 120,35	162 066,06
17	Należności krótkoterminowe	10 157 555,12	2 441 191,84	3 536 918,47	816 991,24	9 274 430,80	2 236 311,44
18	Kapitał własny	50 954 933,10	12 246 132,59	30 435 902,20	7 030 375,64	51 702 201,58	12 466 773,15
19	Kapitał zakładowy	1 097 750,00	263 825,13	1 040 500,00	240 344,64	1 097 750,00	264 696,67
20	Liczba akcji ( w sztukach )	10 977 500	10 977 500	10 405 000	10 405 000	10 977 500	10 977 500
21	Wartość księgowa na jedną akcję ( zł/euro)	4,64	1,12	2,93	0,68	4,71	1,14
22	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	265 720,02	63 861,19	360 820,56	83 345,78	4 115 351,81	677 286,11

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro , ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

a) do pozycji finansowych aktywów i pasywów – kurs obowiązujący na dzień ostatniego okresu:

- 30.06.2014 – 4,1609
- 31.12.2013 – 4,1472
- 30.06.2013 – 4,3292

b) dla danych finansowych dotyczących rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca w danym okresie tj.:

- w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014
- średni kurs euro narastająco do 30.06.2014 – 4,1784
- w okresie 01.01.2013 – 30.06.2013
- średni kurs euro narastająco do 30.06.2013 - 4,2140
- w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013
- średni kurs euro – 4,2110

### Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach.

	Stan na 01.01.2013	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2013
Pozostałe rezerwy	10 000,00 zł	10 000,00 zł	7 000,00 zł	7 000,00 zł
	Stan na 01.01.2014	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2014



Pozostałe rezerwy	7 000,00 zł	7 000,00 zł	13 000,00 zł	13 000,00 zł
-------------------	-------------	-------------	--------------	--------------

### Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 01.01.2013	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 611,00 zł	50 611,00 zł	25 980,00 zł	25 980,00 zł
	Stan na 01.01.2014	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 309,00 zł	121 309,00 zł	174 331,00 zł	174 331,00 zł

	Stan na 01.01.2013	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 586,00 zł	57 586,00 zł	80 584,00 zł	80 584,00 zł
	Stan na 01.01.2014	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	131 136,00 zł	131 136,00 zł	269 379,00 zł	269 379,00 zł

### Informacja o korekcie odpisów aktualizacyjnych.

	Stan na 01.01.2013	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2013
Odpis aktualizujący środków trwałych	1 229 730,056 zł	0,00 zł	72 492,80 zł	1 302 223,36 zł
	Stan na 01.01.2014	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2014
Odpis aktualizujący Należności	304 125,77 zł	0,00 zł	0,00 zł	304 125,77 zł

## 2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących

Do innych istotnych wydarzeń i umów mających znaczenie dla Spółki było:

W dniu 17.01.2014 nastąpiło podjęcie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Dnia 27.01.2014r. zostało potwierdzono zamówienie od stałego klienta – koncernu z branży wypełniaczy na dostawę mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów na pierwsze półrocze bieżącego roku. Wartość zamówienia na I półrocze 2014 roku to 399.900 EUR, tj. ca 1.680.140,00 PLN

W dniu 29.01.2014 potwierdzono zostało kolejne zamówienie od stałego klienta z branży wypełniaczy na dostawę mikrosfery białej frakcji 300 mikronów na miesiąc luty – kwiecień, wartość zamówienia to 165.000 EUR, tj. 690.145,00 PLN

W dniu 13.02.2014r. otrzymano podpisaną umowę ramową z Halliburton Global Limited - jedną z dwóch największych firm z branży wydobywczej ropy naftowej i gazu na świecie. Kontrakt został zawarty na okres od lutego do grudnia 2014r. Minimalna wartość kontraktu to 612 500 Euro tj. 2.553.267,50 PLN Maksymalna wartość kontraktu to 1 837 500 Euro tj. 7.659.802,50 PLN.



Dnia 12.03.2014 powzięto decyzję, w związku z przyjętą strategią działania na lata 2014-2016, o budowie zakładu produkcyjnego w Bielsku-Białej, na które będą się składać: linia produkcyjna o wysokiej wydajności oraz duże magazyny, o całkowitej powierzchni 3.000 m<sup>2</sup>. Nowy zakład powstanie w bezpośrednim sąsiedztwie już istniejącego zakładu produkcyjnego.

W dniu 17.04.2014 r. podjęto decyzję o przedłożeniu Walnemu Zgromadzeniu propozycji w sprawie podjęcia uchwały dotyczącej wypłaty dywidendy za rok 2013 w kwocie 0,80 zł na jedną akcję.

W dniu 25 kwietnia 2014r. w kancelarii Notarialnej Mariusza Świerczka w Bielsku-Białej przy ul. Nad Niprem 2 został podpisany Akt Notarialny na mocy którego została przeniesiona własność oraz ustanowiona hipoteka na nieruchomości przy ul. Świt o pow. 2,4 ha za łączną kwotę 3,72 mln PLN na rzecz Eko Export S.A. Eko Export S.A zapłaciła sprzedającym łączną kwotę 744.000,00 PLN tj. 20% całej kwoty. Pozostała część do zapłaty zostanie uregulowana z kredytu w wysokości 750.000,00 Euro w ciągu 7 dni.

W dniu 13.05.2014 na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2013 w kwocie 0,68 zł na jedną akcję.

W dniu 27.05.2014 Emitent otrzymał zamówienie od Koncernu z branży metalurgicznej z USA na mikrosferę białą frakcji 300 mikronów. Po wykonaniu badań laboratoryjnych przesłanych próbek, jak też po próbach przemysłowych zakupionego w miesiącach styczeń – maj 2014 towaru za kwotę 72.800,00 USD (222.272,96 PLN), nasz nowy amerykański Partner złożył pierwsze zamówienie na dostawę w miesiącu czerwcu i lipcu na kwotę 103.770,00 USD (316.830,56 PLN).

W dniu 12.06.2014 do Spółki wpłynęło podpisane porozumienie – „List zaangażowania” - z grupą inwestycyjną z siedzibą w USA („Partner”), określające zasady prowadzenia negocjacji zmierzających do długofalowej współpracy w następujących zakresach:

1. zapewnienia Spółce finansowania w wysokości do 30 mln złotych, po przez zakup papierów wartościowych Eko Export S.A.
2. pozyskania przy współudziale Partnera inwestora strategicznego w zakresie branży ropy i gazu działającego na terenie Stanów Zjednoczonych, a tym samym istotnym zwiększeniu udziału Emitenta na tym rynku.

Eko Export i Partner rozpoczęły negocjacje ostatecznej umowy regulującej współpracę w obszarach przedstawionych powyżej.

W dniu 18.06.2014 zostało potwierdzone zamówienie od zachodnio-europejskiego koncernu z branży wypełniaczy na dostawę mikrosfery białej frakcji 150 i 300 mikronów wraz z transportem w okresie od czerwca do grudnia 2014 oraz w dniu 20.06.2014 zostało potwierdzone zwiększone zamówienia na łączną kwotę 1 657 560 EUR, tj. ca 6 865 tys. zł.

### **Inwestycja w Kazachstanie**

W dniu 03.01.2014r. podpisano Umowę na wbijanie pali żelbetowych i prace związane z budową fundamentów dla zakładu do pozyskiwania mikrosfery w Astanie.

W dniu 28.01.2014r. poinformowano, o zakończeniu prac fundamentowych na budowie stacjonarnego zakładu pozyskiwania mikrosfery w Astanie

W dniu 17.02.2014 Spółka podpisała umowę na wykonanie i montaż zbiorników wielkogabarytowych o pojemności  $V = 200 \text{ m}^3$  z firmą „Karaganda - Kotlomash” z Karagandy (Kazachstan) na kwotę ca 120 000 Euro.

w dniu 21.02. 2014 podpisano umowę z Partnerem polskim na wykonanie instalacji współpracującej z suszarnią bębnową i urządzeniem przesiewającym mikrosfery. Wykonany będzie układ zasypowy wilgotnej mikrosfery do suszarni bębnowej, układ transportu pneumatycznego suchej mikrosfery współpracujący z przesiewaczem i pakownia do big bagów. Dodatków wykonany będzie układ odbioru pyłu z filtra odpylającego suszarni wraz z zasypem pyłu do big-bagów. Całkowity koszt to 1.550.000. PLN ( netto).



W dniu 03.03.2014 dokonano kolejnej płatności w wysokości 105.231,00 Euro tj. 437.782,00 PLN w związku z realizacją umowy zawartej z renomowaną firmą niemiecką na wykonani i montaż jednociągowej suszarni bębnowej.

Dnia 07.03.2014 podpisano kolejną umowę z Generalnym Wykonawcą firmą KABAL STROJ KZ z Astany na wykonanie i montaż 3-ch ostatnich zbiorników wielkogabarytowych o pojemności 470 m<sup>3</sup>. łączna kwota za wykonanie zbiorników to 200.562 Euro tj. ca 838.108,00 PLN. Równocześnie umowa dotyczy montażu w/w zbiorników na placu budowy. łączny koszt montażu to 85.955,00 Euro. łączna wartość umowy to: 286.517 Euro. tj. ca 1.197.297,00 PLN.

Dnia 20.03.2014 dokonana została kolejna płatność na rzecz Partnera polskiego, w wysokości 10% ceny na wykonanie instalacji do suszenia i przesiewania mikrosfery.

W dniu 27.03.2014 podpisana została umowa z Generalnym Wykonawcą firmą KABAL STROJ KZ z Astany na wyprodukowanie i montaż konstrukcji stalowych hali o pow. ca 2000 m<sup>2</sup> wraz ze ścianami osłonowymi typu panelowego, pokryciem dachowym i ścianami szczytowymi z żelbetonu za łączną kwotą 394.424,00 Euro ( słownie: trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia cztery Euro 00/100) tj. ca 1.650.073,00 PLN.

Dnia 04.04.2014 dokonano kolejnej płatność na rzecz Partnera polskiego, w wysokości 10% ceny na wykonanie instalacji do suszenia i przesiewania mikrosfery.

W dniu 08.04.2014 dokonano wpłaty ostatniej raty w wysokości 105.231,00 Euro tj. 439.318,00 PLN do zapłaty pozostało jeszcze 10% wartości urządzenia - płatne po jego uruchomieniu.

W dniu 22.04.2014 za pośrednictwem spółki córki Emitenta – Eko Sphere KZ została zrealizowana końcowa płatność w wysokości 151 799, 56 Euro (635 804,57 PLN) za całkowite wyprodukowanie hali o powierzchni ca 2000 m<sup>2</sup>.

Dnia 24.04.2014 otrzymano patent na budowę pierwszego na świecie urządzenia stacjonarnego do pozyskiwania mikrosfery w Astanie. Jest to bardzo istotnym elementem strategii spółki polegającym na znaczącym zwiększeniu pozyskiwania surowca o doskonałych parametrach fizyko-chemicznych o niespotykanej czystości w dużych, powtarzalnych ilościach.

Dnia 05.05.2014 podpisano umowę na dostawę dwóch kompresorów śrubowych i sześciu pomp – z firmą SEMZ z Tomska (Rosja). Całkowita kwota złożonego zamówienia wynosi 46.000,00 euro tj. 193.172,00 PLN.

W dniu 06.05.2014r. zrealizowano kolejną płatność w wysokości 80 000 Euro (336.448,00PLN) za wykonanie i montaż 3 rezerwuarów o pojemności 470 m3 w Astanie.

W dniu 21.05.2014 zrealizowano kolejną płatność dla niemieckiego producenta w wysokości 35 629 EUR za przesiewacz do mikrosfery współpracujący z urządzeniem suszącym i modułem pakującym.

W dniu 29.05.2014 otrzymano decyzję na Patent Ukraińskiego Instytutu Własności Intelektualnej z dnia 7.05.2014 na wzór użytkowy pt. „ Instalacja do pozyskania mikrosfery z wodno – popiołowego potoku TEC” na rzecz Eko Export S.A. – Polska na terytorium Ukrainy.

W dniu 18.08.2014r. zostało podpisane trójstronne porozumienie o współpracy w celu realizacji Projektu budowy i eksploatacji stacjonarnej instalacji do pozyskiwania mikrosfery przy lagunie elektrowni Ekibastuska GRES-1 w Kazachstanie.

Stronami porozumienia są :

- Samruk-Energo S.A. z siedzibą w Astanie- Eko Export S.A.
- Eko Sphere KZ z siedzibą w Karagandzie ( Spółka - córka Eko Export) Strony uznają się wzajemnie za Partnerów strategicznych w realizacji Projektu i określają następujące zadania:
- rozpoznanie możliwości technicznych podłączenia stacjonarnej instalacji do sieci technologicznej Ekibastuskiej GRES-1
- omówienie i opracowanie kwestii związanych z przekazaniem terenu w rejonie Ekibastuskiej GRES-1 w celu zlokalizowania stacjonarnej instalacji
- ewentualnie omówienie kwestii połowów metodami tradycyjnymi w miesiącach letnich. Samruk-Energo jest największym Holdingiem Energetycznym w Kazachstanie. Prócz wytwarzania energii elektrycznej w statucie Spółki jest też zapis o "minimalizacji szkodliwego oddziaływania na środowisko naturalne" i właśnie ten zapis będzie miał zastosowanie przy budowie zakładów



pozyskiwania mikrosfery na lagunach przy elektrowniach, które są własnością Holdingu.

Jedynym, a więc 100%-wym Akcjonariuszem Samruk-Energo jest Fundusz Inwestycyjny Samruk-Kazyna. Fundusz właścicielem wielu strategicznych firm w Kazachstanie, w tym krajowego transportu kolejowego, poczty, firm wydobywczych ropy naftowej i gazu, zakładów pozyskiwania uranu, Air Astana i licznych grup finansowych. Poprzez swe zaangażowanie ww. firmy Fundusz kontroluje prawie 56% PKB Kazachstanu. Jedynym udziałowcem Funduszu jest Państwo – republika Kazachstanu.

Elektrownia Ekibastuska GRES-1 jest największą elektrownią w Kazachstanie. Szacowane, możliwe do pozyskania ilości mikrosfery z tej elektrowni to ca 45 000- 50 000 ton rocznie.

## **Sytuacja ekonomiczno-finansowa za I półrocze 2014 w stosunku do I półrocza 2013 roku**

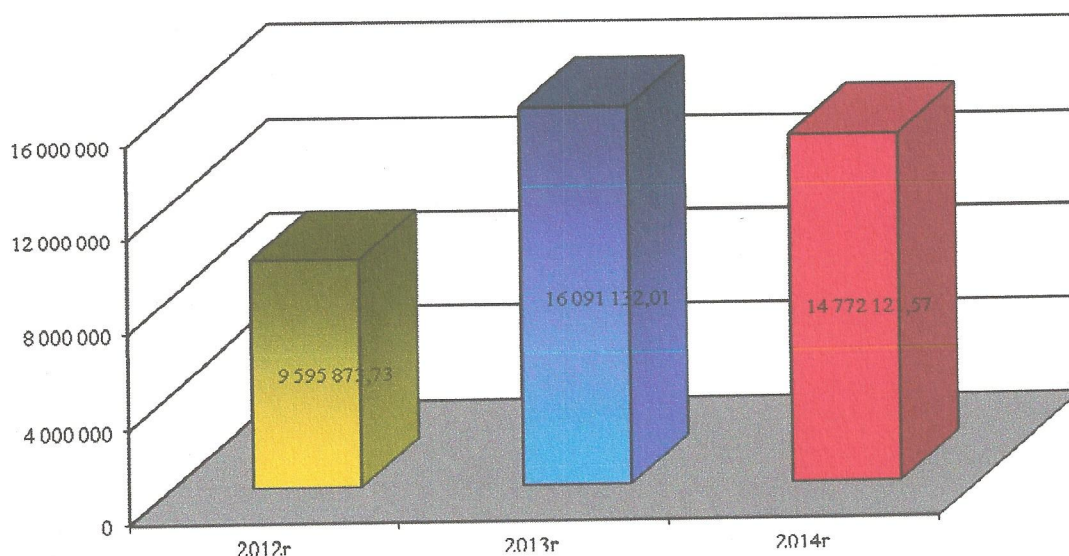
### **Działalność operacyjna**

W okresie 6 miesięcy 2014 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 14.772,1 tys. PLN. Jednak należy podkreślić, że osiągnięty zysk nie uległ zmianie w stosunku do planu, co oznacza wzrost rentowności działalności w stosunku do planowanej.

Większość przychodów wypracowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży produktów i usług towarów i materiałów.

Uzyskiwane przychody pochodzą przede wszystkim z sprzedaży przeznaczonej na eksport.

### **Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku oraz za I półrocze 2013 i 2012 roku**



### **Koszty bieżące**

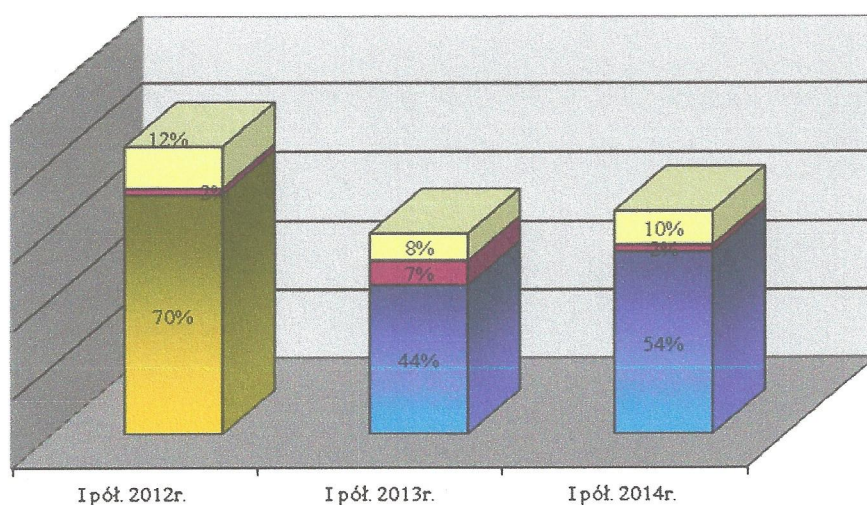
Pochodną przychodów są koszty bieżące Spółki, nad którymi sprawowana jest okresowa kontrola - miesięczne weryfikowanie poniesionych kosztów, które są następnie porównywane z planem wraz z konsultacją Zarządu. Działanie to pozwala na unikanie zbędnych kosztów, a zarazem ponoszenie jedynie uzasadnionych, bez których nie można prowadzić działalności.

Wynikiem prowadzenia głównie działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów, który w ogólnej wartości przychodów wynosi już tylko 54% w 2014 roku przy poziomie – 44% w 2013 roku oraz 70% w 2012 roku. Koszt ten jest decydującym w



uzyskiwanej przez spółkę rentowności z jej działalności. Spadek wartości kosztu wytworzenia jest uzyskany głównie dzięki posiadanej nowoczesnej linii produkcyjnej o zwiększonej wydajności pracy. W pozostałej części kosztów działalności podstawowej spółki nastąpił także spadek udziału kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach. Po I półroczu 2014 roku koszty sprzedaży wyniosły 2% sprzedaży a w analogicznym okresie 2013 roku koszty te były na poziomie 7 %. Jest to głównie spowodowane stale zmniejszaniem kosztami pozyskania mikrosfery jako surowca. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2014 roku wyniósł 10% przychodów, natomiast w 2013 roku poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 8% przychodów. W 2014 roku nastąpił wzrost ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiągniętych przychodów. Po I półroczu 2014 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach stanowił 65%, natomiast w 2013 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie aż 59% (w 2012 roku wynosił 84%) co znacznie obniżało rentowność sprzedaży. Uzyskany poziom kosztów działalności jest związany z bieżącą kontrolą kosztów oraz wynikiem negocjacji z dostawcami. W całym 2014 roku odbywały się bieżące kontakty z dostawcami surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji, na których przedstawiona została obecna strategia Spółki, założenia działalności i perspektywy dalszej współpracy. Efektem spotkań jest poprawa zaufania do firmy, i co najważniejsze udało się istotnie wydłużyć terminy płatności oraz obniżyć ceny.

**Udział kosztów działalności w przychodach w I półroczu 2014 rok oraz za I półrocze 2013 i 2012 roku**



**Wyniki**

Należy podkreślić, że w I pół. 2014 roku nastąpiło nieznaczne zmniejszenie przychodów (8%) w stosunku do analogowego okresu roku 2013, natomiast w stosunku do 2012 roku nastąpiła wzrost przychodów o 54%. Znaczny poziom przychodów umożliwił Spółce wypracować podobny w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zysk netto, który na koniec I pół. 2014 roku wyniósł 4.813,4 tys. zł (przy zysku 5.473,9 tys. zł za I pół. 2013 roku i 1.008,7 tys. zł w 2012 roku). Spadek zysku netto wyniósł tylko 12% w stosunku do I pół. 2013 roku, natomiast w stosunku do I półrocza 2012 roku nastąpił ogromny wzrost wartości zysku netto o 378%.



Zdecydowanej poprawie uległy proporcje udziału białej mikrosfery w całości sprzedaży. W 2013 roku udział białej mikrosfery wynosił ca 15%, zaś w I półroczu 2014 roku nastąpił wzrost udziału do 38%. W sytuacji, gdy zostanie uruchomiony zakład w Astanie i Spółka doprowadzi do wyrównania proporcji 50:50%, spowoduje to wzrost marży netto.

Realizacja przyjętej przez Spółkę racjonalnej polityki kosztowej oraz agresywnej działalności rynkowej dała pozytywny efekt w postaci wypracowanego na wysokim poziomie, dodatniego wyniku na sprzedaży. Przy 8% spadku przychodów ze sprzedaży (w stosunku do I pół. roku poprzedniego), przy jednocześnie realizowanej przez Zarząd restrukturyzacji kosztów bieżącej działalności na działalności podstawowej Spółka uzyskała dodatni wynik na sprzedaży, który na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł **5.074 tys. zł.** przy zysku na sprzedaży w 2013 roku na poziomie **6.589 tys. zł.** (spadek o 23% w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku oraz przyrost o 231% w stosunku do 2012 roku).

Przychody ze sprzedaży produktów – nastąpił spadek w stosunku do I pół. 2013 roku tylko o 8%. Spadek sprzedaży jest głównie spowodowany opóźnieniami odbioru już wyprodukowanego produktu mikrosfery szarej dla Partnera z Holandii. Opóźnienie to jest z kolei spowodowane przez spowolnienie prac w zakresie betonowania na budowie w Afryce u końcowego odbiorcy tego Partnera. Przesunął on odbiór mikrosfery na IV kwartał 2014r. Wartość nieodebranego gotowego produktu to ca 4 mln zł.

Spadek sprzedaży spowodowany też był tym, że w I półroczu 2014 dostawy szarego surowca (zgodnie z harmonogramem wyniosły 30% całości dostaw na 2014 rok) były mniejsze niż są ustalone na II półrocze 2014 (70% dostaw).

Pomimo niewielkiego spadku sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego poziom sprzedaży jest na bardzo wysokim poziomie co jest głównie efektem agresywnej działalności spółki w dziedzinie handlu i marketingu w całej Europie i USA. W wyniku tych działań w ostatnich miesiącach już są widoczne efekty stopniowego zwiększenia ilości klientów oraz zapotrzebowania na mikrosferę.

Dodatkowy wpływ na powstanie tak wysokiego zysku na sprzedaży w okresie I pół. 2014 roku ma znaczne zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej, które są już na wystarczającym poziomie, aby przy określonej marży wypracować zysk o bardzo wysokim poziomie rentowności. Aktywne działania prowadzone przez Zarząd mające na celu minimalizację kosztów bieżącej działalności dały pozytywny efekt.

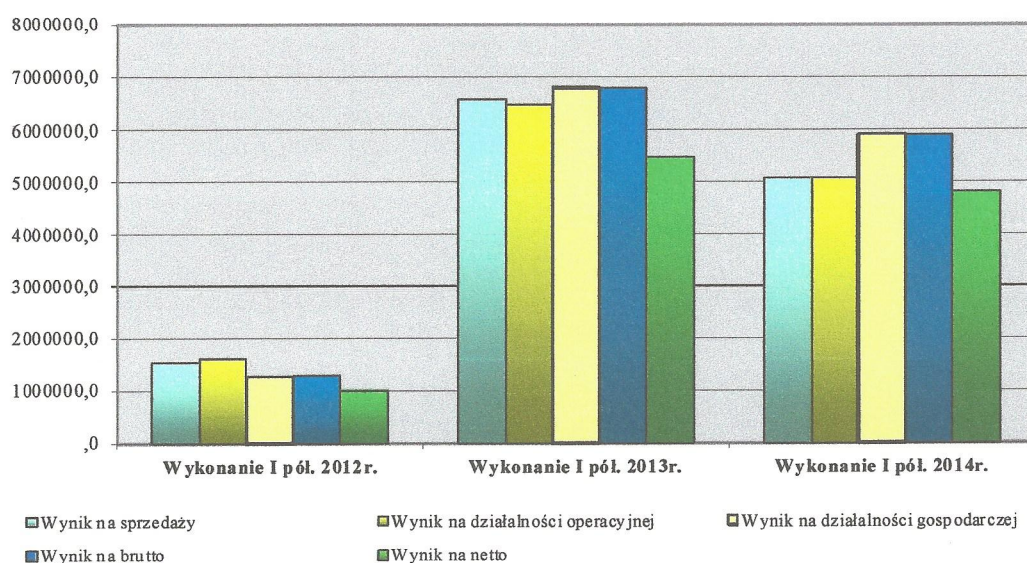
W wyniku wyceny bilansu na dzień 30.06.2014 ujemne różnice kursowe wyniosły ca 600 tys. zł. co znacznie obniżyło wynik finansowy. Jednak Spółka minimalizuje straty z tego powodu, gdyż wszystkie przychody i większość dokonywanych płatności (kredyty, płatności za towar, pożyczka do spółki-córki na budowę nowej fabryki w Astanie itp.) jest w EUR więc koszty różnic kursowych w praktyce sprowadzają się tylko do księgowego zapisu wyniku wyceny bilansowej pożyczek udzielonych w ciągu roku do spółki-córki na cele inwestycyjne.

**Tabela: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po I pół. 2014, 2013 i 2012 roku**

Pozycja	Wykonanie 6 m-cy 2012r.	Wykonanie 6 m-cy 2013r.	Wykonanie 6 m-cy 2014r.
Wynik na sprzedaży	1 531 989,47	6 589 364,34	5 073 785,25
Wynik na działalności operacyjnej	1 596 110,30	6 500 830,57	5 067 398,01

Wynik na działalności gospodarczej	1 270 103,15	6 804 967,85	5 910 529,52
Wynik na brutto	1 270 103,15	6 804 967,85	5 910 529,52
Wynik na netto	1 008 658,15	5 473 865,85	4 813 431,52

**Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po I pół. 2014, 2013 i 2012 roku**



## Bilans

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **73.515 tys. zł**, a ich struktura jest typowa do spółek produkcyjnych, do których na dzień dzisiejszy także się zalicza.

W porównaniu do stanu za 6 m-cy 2013 roku suma bilansowa zwiększyła się aż o **32.878 tys. zł tj. o 81%**. Natomiast w stosunku do I pół. 2012 roku suma bilansowa uległa zwiększeniu aż o 139% tj. o 42.015 tys. zł.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości majątku jest znaczne zwiększenie kapitałów własnych Spółki (emisja akcji oraz zysk netto za lata 2011-2014) oraz majątku obrotowego - poziomu krótkoterminowych aktywów finansowych i rzeczowych aktywów trwałych.

Dodatkowo wartość majątku zapasów, w stosunku do roku poprzedniego, wzrosła o **7.129 tys. zł (115%)** w wyniku znacznego zwiększenia poziomu zapasów materiałów. Znaczne wahania nastąpiły w strukturze wewnętrznej majątku obrotowego, wzrosła wartość zapasów oraz stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (łącznie o **16.540 tys. zł. tj. o 115%**).

Stan zapasów na koniec I pół. 2014 roku wynosił **13.311 tys. zł**. Nastąpiło więc znaczne zwiększenie stanu zapasów, co zmniejszyło nadpłynność finansową. Jednak wysoki stan magazynowy związany jest z realizacją zamówień, którego celem było zabezpieczenie poziomu stanu magazynowego wobec realnego zagrożenia dotyczącego ciągłości produkcji oraz sezonowością



dostaw materiałów. Za dokonane przez Spółkę zaliczki na poczet dostaw został zakupiony biały surowiec w ilości 1840 ton (na 31.12.2013), który został już częściowo zwieziony do Polski (1275 ton na dzień 30.06.2014r.).

W trakcie roku Zarząd stopniowo uwalnia gotówkę zablokowaną w zapasach poprzez bieżące zmniejszanie ich stanu.

W III kwartale 2013 roku Spółka rozpoczęła produkcję bardzo wyrafinowanych, skomplikowanych technologicznie produktów z mikrosfery białej dla przemysłu odlewniczego, materiałów ogniotrwałych, farb, lakierów i tynków specjalistycznych. Produkcja ta, ze względu na duże reżimy technologiczne powodujące, że produkt jest prawie w 100% powtarzalny chemicznie, fizycznie oraz kolorystycznie, musi być wykonywana nieprzerwanie w dużych partiach. Na tej samej linii produkcyjnej (susząco –mieszającej) EKO produkuje też mikrosferę szarą, dlatego też po każdej serii, linia produkcyjna musi być bardzo dokładnie wyczyszczona, by produkowana następnie biała mikrosfera nie była „zanieczyszczona” szarą mikrosferą. Ewentualne zanieczyszczenie spowodowałoby zmianę koloru i powstawanie przebarwień przy bardzo wysokich temperaturach. Czyszczenie linii i ustawianie urządzeń jest czasochłonne i kosztowne, dlatego muszą być wykonywane możliwie jak najrzadziej.

Ten problem nie dotyczy produktów z szarej mikrosfery, np. w przemyśle cementowym, ropy naftowej czy gazu, gdzie kolor nie odgrywa roli i nie występują tak wysokie temperatury jak w przemysłach odlewniczych czy materiałów ognioodpornych.

Z tych powodów w I półroczu wyraźnie wzrósł stan magazynu wyrobów gotowych białej mikrosfery. Powstałe produkty są sprzedawane w 2014 roku, a wszystkie nakłady zostały już poniesione (wpłacona zaliczka i zakup surowca z transportem, koszty osobowe, opakowania itp.) a zysk jest już „odłożony” w czasie i wynosi 4,5 mln zł. W tym też jest zysk z szarej, wyprodukowanej mikrosfery dla Partnera z Holandii.

Przy planowanym wzroście produkcji i sprzedaży białej mikrosfery z 15 % udziału w całości sprzedaży w roku 2013 do 55-60 % w roku 2014, konieczne jest posiadanie przez Spółkę pewnej ilości całej palety produktów białej mikrosfery, jako niezbędnej rezerwy magazynowej dla zabezpieczenia płynności sprzedaży w całym 2014 roku.

Taki sposób produkcji (w dużych partiach) powoduje znaczne zmniejszenie kosztu jednostkowego produkowanej mikrosfery i tym samym wzrost marży bieżącej produkcji (marża netto za I pół. 2014 roku wyniosła 33% i jest podobna do marży uzyskanej za I pół. 2013 roku).

Istotną pozycję w bilansie stanowią należności z tytułu dostaw i usług, których na koniec I pół. było **10.158 tys. zł.** Należności te wynikają głównie z tytułu sprzedaży produktów ca 4 mln zł oraz ze sprzedaży urządzeń do suszarni w nowym zakładzie w Astanie w wys. 5,5 mln zł od Eko Sphere KZ, które zostaną spłacone towarem.

Znaczną pozycją aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe, w których oprócz posiadanej przez Spółkę na kontach bankowych gotówki znajduje się udzielona Spółce-córce Eko Sphere KZ pożyczka celowa z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie. Pożyczka będzie spłacona po uruchomieniu zakładu w II półroczu 2014 roku dostawami mikrosfery.

Majątek trwały spółki będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż 44% ogólnego poziomu aktywów, tj. 32.135 tys. zł. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty które zapewniają zdolności produkcyjne spółki. Do końca I pół. 2014 roku nastąpił znaczny przyrost wartości niematerialnych i prawnych (wzrost o 0,5 mln zł tj. o 31%) oraz wartości

posiadanego rzeczowego majątku (wzrost o 4,1 mln zł tj. o 33%) na co największy udział ma zakup nieruchomości o wartości 3,8 mln zł. pod budowę nowego zakładu w Bielsku-Białej.

Wzrost wartości niematerialnych i prawnych jest podyktowany wydatkami poniesionymi na patent i dokumentację związaną z produkcją mikrosfery. Łączne wydatki to 400 tys. Euro. Zgodnie z przyjętą strategią spółki, każda kolejna spółka-córka, która będzie budowała fabrykę do stacjonarnego pozyskiwania mikrosfery, będzie obciążona tymi kosztami. Koszty patentu już się nie będą zwiększały, jedynie nieznacznie mogą rosnąć koszty dokumentacji. Wynika to z faktu, że kolejne elektrownie, gdzie planujemy budowę fabryki, są zdecydowanie większe od elektrowni w Astanie, gdzie aktualnie prowadzona jest inwestycja.

Trwają intensywne działania prowadzące do pozyskania kolejnych lagun z mikrosferą, na których powstaną fabryki wg naszego patentu.

W przypadku źródeł finansowania posiadanego majątku, czyli pasywów, na dzień 30.06.2014r. wartość kapitału własnego wynosi **50.955 tys. zł**, co stanowi aż 69% ogólnego poziomu pasywów. Pozostałą część pasywów tj. 31% - stanowią zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

W strukturze zobowiązań główne to zobowiązania handlowe wobec dostawców oraz zobowiązania wobec banków i pożyczkodawców, które dostarczają środki w ramach kredytu obrotowego i pożyczek oraz z tytułu podatków i ubezpieczeń.

## Wskaźniki

Wskaźniki	Jedn. miary	I pół. 2012	I pół. 2013	I pół. 2014	Wartości rekomendowane
- Wskaźniki rentowności					
<b>ROE</b> (wynik netto/średni stan kapitału własnego*)	%	3,68%	18,94%	11,83%	15-25%
<b>ROA</b> (wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)	%	3,29%	15,35%	8,43%	5-8%
<b>Rentowność sprzedaży (ROS)</b> (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)	%	15,97%	40,95%	34,35%	3-8%
<b>Rentowność netto</b> (wynik netto/przychody ogółem)	%	10,51%	34,02%	32,58%	5-15%
- Wskaźniki płynności					
<b>Wskaźnik bieżącej płynności I</b> (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	9,4	2,0	2,2	1,2-2
<b>Wskaźnik szybkiej płynności II</b> (aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	5,8	1,3	1,5	≥ 1
<b>Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III</b> (śr. pieniężne + krótkoter.pap.wartość/zobowiązania krótkoterminowe))	wsk	4,0	0,9	0,9	0,1-0,2
- Wskaźniki zadłużenia					
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (kapitał obcy/aktywa ogółem)	wsk	11%	25%	31%	55-65%
- Wskaźniki rotacji i produktywności					



Wskaźnik obrotu należnościami (średni stan należności *365/przychody ogółem)	w dniach	54	37	83	
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami (średni stan zobowiązań krótkoterm. *365/koszty operacyjne ogółem)	w dniach	35	97	184	
Wskaźnik obrotu zapasami (średni stan zapasów *365/koszty działalności operacyjnej)	w dniach	125	111	181	
Przychodowość pracownika (przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi/śr. liczba zatrudnionych)	wsk	417 212	731 415	642 266	wskaźnik rosnący
- Wskaźniki poziomu kosztów					
Wskaźnik poziomu kosztów (koszty operacyjne ogółem/przychody ogółem)	%	84%	59%	66%	poniżej 100%

## Wnioski

Należy podkreślić, że w I pół. 2014 roku:

1. Uzyskano znaczny poziom przychodów ze sprzedaży na poziomie 14.772 tys. zł.
2. Uzyskano bardzo wysoki zysk na sprzedaży (wartość 5.074 tys. zł).
3. Rentowność na sprzedaży po I pół. 2014 r. osiągnięto na bardzo wysokim poziomie 34% (przy rentowności w 2012 roku na poziomie 16%).
4. Rentowność netto za I pół. 2014 rok wyniosła aż 33%, gdy w analogicznym okresie 2013 roku rentowność netto wyniosła 34% a w 2012 roku 10%. Rentowność w I pół. 2014 jest nieco niższa niż I pół. 2013 tylko dlatego, iż Spółka nie mogła zaliczyć do sprzedaży wyprodukowanej i wliczonej w koszty mikrosfery szarej dla firmy z Holandii.
5. W I pół. 2014 roku utrzymano prawidłową płynność finansową na każdym poziomie.
6. Uzyskano znaczny poziom przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki.
7. Spółka aktualnie posiada znaczny pakiet zamówień na najbliższy rok.

## 3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Do wydarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe można zaliczyć:

- opóźnienie odbioru wyprodukowanego produktu mikrosfery szarej dla Partnera z Holandii. Opóźnienie to jest z kolei spowodowane przez spowolnienie prac betonowania na budowie w Afryce u końcowego odbiorcy tego Partnera. Przesunął on odbiór mikrosfery na IV kwartał 2014r. Wartość nieodebranego gotowego produktu to ca 3 mln zł.
- spadek sprzedaży spowodowany faktem, że w I półroczu 2014 dostawy szarego surowca (zgodnie z harmonogramem) były mniejsze niż są ustalone na II półroczu 2014.
- strata na ujemnych różnicach kursowych w wys. 600 tys. zł, co znacznie obniża zysk, a jest to tylko zapis księgowy.

## 4. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.



Umowa wieloletnia na dostawę suchej mikrosfery powoduje, że w zakresie dostaw mikrosfery szarej efekt sezonowości został w praktyce wyeliminowany.

Poprzez budowę zakładu stacjonarnego w Astanie, którego rozruch jest planowany na sierpień-wrzesień 2014r. a uruchomienie produkcji na IV kwartał br. powinien zostać wyeliminowany efekt sezonowości dotyczący mikrosfery białej. Zaopatrzenie w białą mikrosferę ulegnie poprawie po uruchomieniu suszarni.

#### **5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W omawianym okresie nie miało to miejsca.

#### **6. Informacja dotycząca wypłaconej ( lub zadeklarowanej ) dywidendy.**

W dniu 13.05.2014 na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy za rok 2013 w kwocie 0,68 zł na jedną akcję. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło upoważnienia Radzie Nadzorczej do ustalenia dnia wypłaty dywidendy w terminie do dnia 31 października 2014 r. Dzień wypłaty dywidendy nie został jeszcze ustalony.

#### **7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wszystkie wyniki finansowe.**

W dniu 20.08.2014r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę w sprawie uchylecia i stwierdzenia wygaśnięcia dotychczasowego kapitału zakładowego i zmiany statutu przez udzielenie zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej. Uchwalono, iż Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 35 000 złotych, w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

#### **8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Prezes Zarządu

Jacek Dziędzic