

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



Dodatkowe informacje do raportu za I półrocze 2015 r.

Obejmujące sprawozdanie finansowe za okres
od 01 stycznia 2015r. do 30 czerwca 2015r.

**Bielsko-Biała
26.08.2015r.**

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 2015 w stosunku do I półrocza 2014 roku.
4. Objasnienia 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 odchyleń na sprzedane wyroby gotowe następuje na podstawie obliczonego wskaźnika narzutu dotyczącego danego miesiąca. Na dzień bilansowy jednostka ustala średni wskaźnik narzutu odchyleń z całego roku obrotowego i dokonuje korekty stanu zapasów wyrobów o wartość odchyleń 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 01.01.2015-30.06.2015 nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości.

Wybrane dane finansowe z bilansu Eko Export S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2015 w odniesieniu do stanu na 30.06.2014

	Wybrane dane finansowe z bilansowe w PLN	01.01.2015 – 30.06.2015		01.01.2014 – 30.06.2014	
		PLN	EUR	PLN	EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 826 071,14	2 860 615,65	12 668 439,40	3 031 887,66
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 216 397,48	778 016,37	5 067 398,01	1 212 760,39
3.	Zysk(strata) ze sprzedaży	3 502 812,76	847 297,54	5 073 785,25	1 214 289,02
4	Zysk (strata) brutto	4 507 769,73	1 090 387,20	5 910 529,52	1 414 543,73
5	Zysk (strata) netto	4 001 284,73	967 873,23	4 813 431,52	1 151 979,59
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 223 517,82	779 738,71	5 182 471,45	1 240 300,46
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(910 715,54)	(220 293,54)	(13 682 853,32)	(3 274 663,34)
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 270 471,89)	(549 205,85)	4 650 750,08	1 113 045,68
9	Przepływy pieniężne netto, razem	42 330,39	10 239,32	(3 849 631,79)	(921 317,20)
10	Aktywa trwałe	37 268 224,37	8 885 233,73	32 134 984,07	7 723 084,93
11	Aktywa obrotowe	53 879 770,66	12 845 644,35	41 380 890,69	9 945 177,89
12	Aktywa razem	91 147 995,03	21 730 878,08	73 515 874,76	17 668 262,82
13	Zobowiązania i rezerwy	27 643 838,63	6 590 653,88	22 560 941,66	5 422 130,23

Dodatkowe informacje

	razem				
14	Zobowiązania krótkoterminowe	24 697 954,85	5 888 316,53	18 809 877,07	4 520 627,04
15	Zobowiązania długoterminowe	1 720 934,18	410 293,29	2 416 796,87	580 835,13
16	Należności długoterminowe	621 020,35	148 059,40	651 680,35	156 620,05
17	Należności krótkoterminowe	9 395 200,31	2 239 939,04	10 157 555,12	2 441 191,84
18	Kapitał własny	63 504 156,40	15 140 224,20	50 954 933,10	12 246 132,59
19	Kapitał zakładowy	1 097 750,00	261 718,00	1 097 750,00	263 825,13
20	Liczba akcji (w sztukach)	10 977 500	10 977 500	10 977 500	10 977 500
21	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/euro)	5,78	1,38	4,64	1,12
22	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	60 290,12	14 373,96	265 720,02	63 861,19

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:

- 30.06.2015 – 4,1944

- 30.06.2014 – 4,1609

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 01.01.2015 – 30.06.2015

- średni kurs euro narastająco do 30.06.2015 – 4,1341

- w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014

- średni kurs euro narastająco do 30.06.2014 - 4,1784

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

	Stan na 01.01.2014	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2014
Pozostałe rezerwy	13 000,00 zł	13 000,00 zł	7 000,00 zł	7 000,00 zł
	Stan na 01.01.2015	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2015
Pozostałe rezerwy	13 000,00 zł	13 000,00 zł	7 000,00 zł	7 000,00 zł

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	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 01.01.2015	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	194 614,00 zł	194 614,00 zł	239 178,00 zł	239 178,00 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
	Stan na 01.01.2015	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	583 569,00 zł	583 569,00 zł	433 643,00 zł	433 643,00 zł

Informacja o korekcie odpisów aktualizacyjnych.

	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
	Stan na 01.01.2015	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2015
Odpis aktualizujący Należności	304 125,77 zł	0,00 zł	0,00 zł	304 125,77 zł

Inne odpisy aktualizacyjne nie wystąpiły.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie występują rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie wpływają istotnie na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie występują takie informacje.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Nie występują transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nie wystąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Inwestycja w Kazachstanie

W dniu 20.01.2015r. Spółka – córka Emitenta: Eko Sphere KZ rozpoczęła pozyskiwanie mikrosfery białej w trybie ciągłym na pierwszej stacjonarnej linii technologicznej na świecie przy elektrowni w Astanie.

Instalacja w początkowym okresie będzie pracowała w systemie półautomatycznym. Główny Technolog zdecydował, że podłączenie linii technologicznej do w pełni automatycznego systemu sterowania będzie następowało stopniowo, w miarę pozyskiwania koniecznych danych i doświadczeń wynikających z obserwacji pracy wszystkich zainstalowanych na linii urządzeń oraz po wynikach kontroli jakości i ilości pozyskiwanej mikrosfery w systemie sterowania półautomatycznego.

Działania te wynikają głównie z nowych warunków podłączenia do rurociągu, jak również z tego, że z uwagi na prototypowość i innowacyjność instalacji Emitent nie posiada żadnych przykładów czy doświadczeń, w stosunku do których istniałaby możliwość odniesienia się.

W tygodniu 26 br. w Urzędzie Miasta Astany (Akimacie) odbyło się spotkanie robocze z udziałem przedstawicieli Urzędu Miasta Astany, przedstawicieli kazachskiego Ministerstwa Energetyki, Dyrekcji TEC-2 przedstawicieli Instytutu „KazNIPIEnergoprom S.A.” – projektantów elektrowni, Prezesa Zarządu Eko Export S.A, Prezesa Zarządu Eko Sphere KZ. Przedmiotem spotkania były ostateczne uzgodnienie sposobu przyłączenia instalacji do pozyskiwania mikrosfery do elektrowni w Astanie. Strony postanowiły, że przyłączenie zostanie zrealizowane według koncepcji przedstawionej przez Emitenta, której autorem jest projektant instalacji do pozyskiwania mikrosfery. Zaakceptowane rozwiązanie zapewnia bezpieczeństwo pracy elektrowni, jest najtańsze w realizacji i pozwala na szybkie rozpoczęcie prac instalacji na zakładanych parametrach, przy nieznacznych pracach na terenie zakładu Emitenta.

Ostateczny projekt przyłączenia zostanie niezwłocznie przygotowywany przez Instytut „KazNIPIEnergoprom S.A.”, po otrzymaniu stosownych dokumentów z Urzędu Miasta Astany (Akimatu) i Ministerstwa Energetyki.

Sytuacja ekonomiczno-finansowa za I półrocze 2015 w stosunku do I półrocza 2014 roku

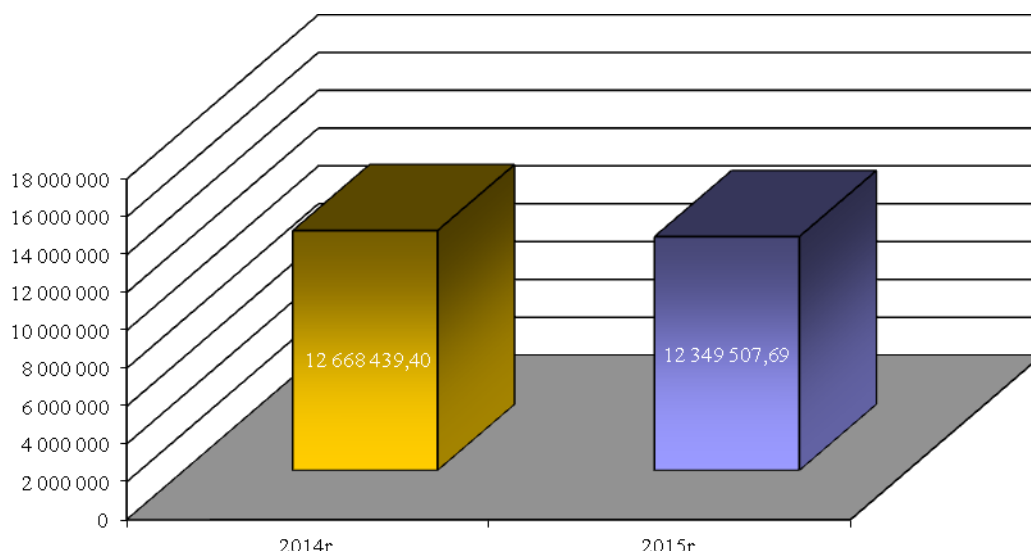
Działalność operacyjna

W okresie 6 miesięcy 2015 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 12.349,5 tys. PLN. Zrealizowane przychody są nieznacznie niższe od planowanych na I półrocze 2015 roku. Podkreślenia wymaga fakt, że osiągnięty zysk nie uległ zmianie w stosunku do planu.

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 2015 rok oraz za I półrocze 2014 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 przeprowadzaną przez Zarząd. Działanie to pozwala na unikanie zbędnych kosztów, a zarazem ponoszenie kosztów jedynie uzasadnionych, bez których nie można prowadzić działalności.

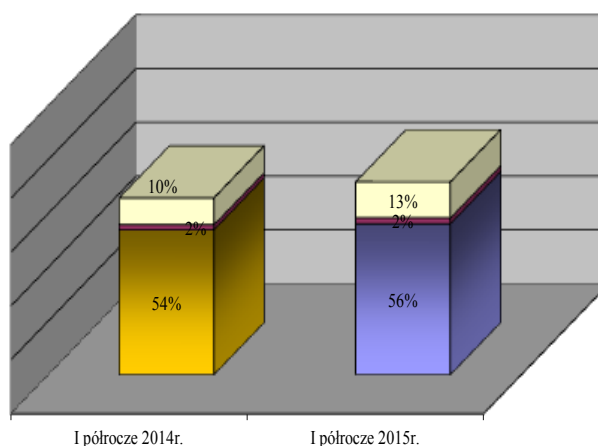
Wynikiem prowadzenia głównie działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów, który w ogólnej wartości przychodów wynosi 52% w pierwszym półroczu 2015 roku przy niższym poziomie – 46% w 2014 roku. Wyniki uzyskane przy porównywalnych przychodach i produkcji w tonach, zysk na sprzedaży w I półroczu 2015 wyniósł 28% przy 40% w 2014 roku. Porównanie I półrocza 2015 z porównywalnym okresem 2014 jest trudne, gdyż był to wyjątkowe półrocze. Wynika to z tego, że w I kwartale 2014 były bardzo wysokie ceny sprzedaży szarej mikrosfery frakcji 500 mikronów, a właśnie sprzedaż tej mikrosfery była o 25% większa niż w I półroczu 2015, a więc i zysk netto był wyjątkowo wysoki. Od II kwartału 2014 ceny sprzedaży mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów, w związku ze spadkiem cen ropy naftowej na rynku światowym, spadły o ca 20-25% i w praktyce utrzymują się do dnia dzisiejszego na tym poziomie. Zysk netto w II kwartale 2015 roku wyniósł 2 498 tys. zł i w porównaniu z zyskiem z drugiego kwartału 2014, który wyniósł 2 078 tys. zł był wyższy o 20%.

Podobnie marża netto na sprzedaży w drugim kwartale 2015r. wyniosła 36%, przy 30% marży netto w analogicznym okresie 2014r. Biorąc pod uwagę powyższe, dopiero od drugiego kwartału 2014 roku analogiczne kwartały w 2015 roku są porównywalne. Bardzo dobrą marżę zysku na sprzedaży w roku 2015, Spółka osiągnęła dzięki doskonałej technologii pozwalającej produkować i sprzedawać więcej frakcji drobnych 80-150 mikronów, jak również poprzez zwiększaną ilość sprzedaży białej mikrosfery. Wynik ten został uzyskany mimo wyższych kosztów materiałów pomocniczych, jak też podwyżek płac.

W pozostałej części kosztów działalności podstawowej spółki nastąpił także spadek udziału kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach. Po I półroczu 2015 roku koszty sprzedaży wyniosły 2,1% sprzedaży a w analogicznym okresie 2014 roku koszty te były na poziomie 2,2 %. Jest to głównie spowodowane stale zmniejszaniem kosztami pozyskania mikrosfery jako surowca. Natomiast udział

kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2015 roku wzrósł do poziomu 13% przychodów, natomiast w 2014 roku poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 12% przychodów. Wzrost kosztów zarządu jest spowodowany głównie wzrostem wartości amortyzacji z dokonywanych stale w spółce inwestycji oraz wzrostem wynagrodzeń, jak też jednorazowe zwiększenie kosztów usług obcych związanych z pracami dotyczącymi pozyskania Partnera strategicznego. Wszystkie koszty z tym związane zostały już poniesione. W 2015 roku nastąpił wzrost ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiągniętych przychodów. Po I półroczu 2015 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach stanowił 71%, natomiast w 2014 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie 59% co obniżało rentowność sprzedaży. Sytuacja ta głównie spowodowana jest większą sprzedażą mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów w roku bieżącym, której ceny w 2015 roku były zdecydowanie niższe niż w 2014 roku. Poprawę rentowności udało się jednak uzyskać dzięki zwiększonemu udziałowi w sprzedaży mikrosfery szarej frakcji 150 mikronów w porównaniu z I półroczem 2014 roku. Ponoszone koszty działalności są pod bieżącą kontrolą Zarządu.

Udział kosztów działalności w przychodach w I półroczu 2015 rok oraz za I półrocze 2014 roku



Wyniki

Należy podkreślić, że po 6 miesiącach 2015 roku nastąpiło nieznaczne zmniejszenie przychodów (2,5%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Uzyskany poziom przychodów umożliwił jednak Spółce wypracować znaczny zysk netto, który na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł 4.001,3 tys. zł (przy zysku 4.813 tys. zł w 2014 roku). Jeśli uwzględnimy jednak warunki rynkowe głównie w branży ropy i gazy i znaczną obniżkę cen mikrosfery frakcji 500 mikronów na rynku światowym związaną z ceną ropy to wynik ten należy ocenić jako dobry.

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 2,5% spadku przychodów ze sprzedaży (w stosunku do I półrocza roku poprzedniego), przy jednocześnie realizowanej przez Zarząd restrukturyzacji kosztów bieżącej działalności na działalności podstawowej, Spółka uzyskała dodatni, znaczny wynik na sprzedaży, który na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł 3.502,8 tys. zł. przy zysku na sprzedaży w 2014 roku na poziomie 5.074 tys. zł., który jednak był osiągnięty w diametralnie innej sytuacji na światowym rynku mikrosfery.

W porównaniu do I półrocza 2014 roku w roku 2015 uzyskano przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie. Natomiast zysk na sprzedaży spadł do poziomu 3.572 tys. zł. Spadek zysku z I półrocze bieżącego roku był spowodowany głównie:

- 1) zmniejszeniem cen sprzedaży produktów o 8-10%.

W pierwszym kwartale 2014r. rozpoczęła się wojna na Ukrainie, co spowodowało, że w ramach wprowadzenia przez Zachód sankcji wobec Rosji, od kwietnia Amerykanie rozpoczęli masową sprzedaż na rynkach światowych taniej ropy. Spowodowało to dużą podaż ropy naftowej przy jednoczesnym drastycznym spadku jej cen. Efektem tego było znaczne zmniejszenie ilości przeprowadzania "tradycyjnych" odwiertów, gdzie stosowana była szara mikrosfera, głównie frakcji 500 mikronów.

Analizując okres I półrocza 2014 i 2015 roku widać wyraźnie, że w 1-szym półroczu 2015 roku ceny mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów na rynkach światowych uległy zmniejszeniu o 20-25% przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży szarej mikrosfery nawet o 30% w porównaniu z 2014 rokiem. Eko Export jedynie dzięki posiadaniu bardzo nowoczesnej linii technologicznej, która pozwoliła na stałe zwiększanie sprzedaży frakcji drobnych szarej mikrosfery, głównie 150 mikronów, znacznie zminimalizowało skutki zmniejszenia cen na frakcje 500 mikronów oraz utrzymało ten spadek na poziomie 8-10%.

- 2) zwiększeniem kosztów amortyzacji o 14% spowodowane zwiększeniem majątku spółki
- 3) w 2015 nastąpił wzrost kosztów wynagrodzeń o 8%
- 4) zwiększenie kosztów remontów majątku spółki o 20%
- 5) zwiększenie kosztów mediów o 14%
- 6) zwiększenie kosztów usług obcych dotyczących analiz o 66%

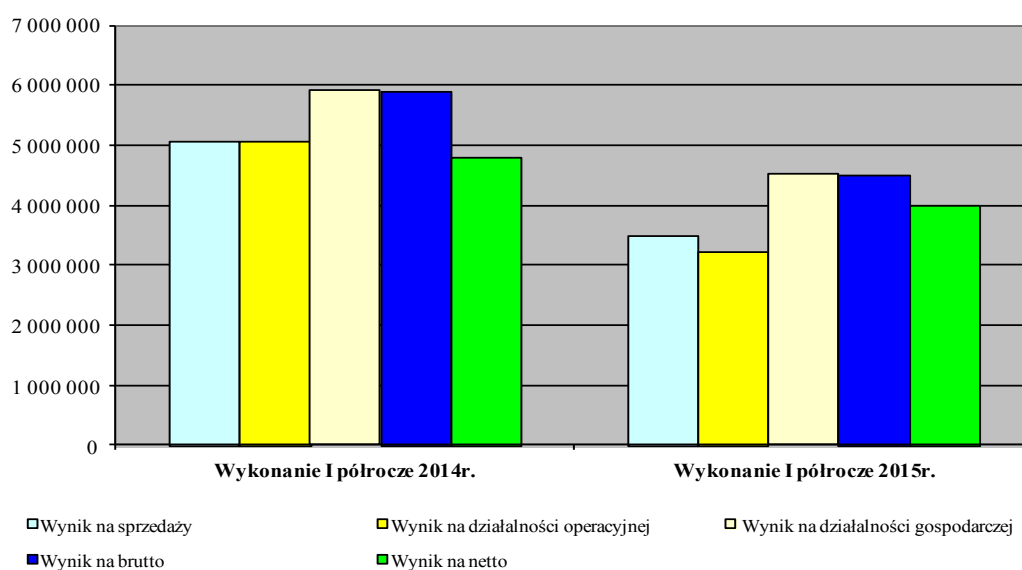
Większość kosztów było to przygotowanie materiałów związanych z pozyskaniem Inwestora strategicznego, tj. memorandum informacyjne. Koszty te były jednorazowe i są już w całości poniesione. Dalsza część umowy jest płatna „za sukces”. Zmniejszenie cen sprzedaży oraz zwiększenie kosztów poszczególnych kosztów działalności spółki miały decydujący wpływ na zmniejszenie, i tak wysokiej rentowności na sprzedaży.

Wynik netto znacznie obniżają powstałe koszty różnic kursowych, koszty odsetek oraz podatek dochodowy tj. ok 1,2 mln zł. Spółka minimalizuje powstałe z tego powodu straty, 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 półroczu 2015, 2014 roku

Pozycja	Wykonanie 6 m-cy 2014r.	Wykonanie 6 m-cy 2015r.
Wynik na sprzedaży	5 073 785,25	3 502 812,76
Wynik na działalności operacyjnej	5 067 398,01	3 216 397,48
Wynik na działalności gospodarczej	5 910 529,52	4 507 769,73
Wynik na brutto	5 910 529,52	4 507 769,73
Wynik na netto	4 813 431,52	4 001 284,73

Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po 6 m-cach 2015 i 2014 roku



Bilans

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **91.147 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 ubiegłego roku suma bilansowa zwiększyła się aż o **17.632 tys. zł tj. o 24%**.

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.

Stan zapasów na koniec I półrocza 2015 roku wynosił **13.371 tys. zł**. Nastąpiło więc utrzymanie stanu zapasów na podobnym co w ubiegłym roku poziomie, co nie wpłynęło na płynność finansową. Jednak wysoki stan magazynowy związany jest z realizacją zamówień, którego celem było zabezpieczenie poziomu stanu magazynowego zapewniające duże bezpieczeństwo sprzedaży w okresie zimowym. W trakcie roku Zarząd stopniowo uwalnia gotówkę zablokowaną w zapasach poprzez bieżące zmniejszanie ich stanu.

W 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 Export produkuje również 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.

Istotną pozycję w bilansie stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które na koniec I półrocza stanowiły kwotę **9.395 tys. zł**. Na kwotę należności składają się należności od jednostek

powiązanych w wysokości 5 810 tys. zł, są to należności za sprzedaż urządzeń do suszarni oraz sprzedaż licencji do firmy córki Eko Sphere KZ. Kwota ta będzie spłacana dostawami suchej białej mikrosfery. Pozostała kwota 3 426 tys. zł to należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług z terminem wymagalności do 12 miesięcy.

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 jest spłacana od II półrocza 2015 roku dostawami suchej mikrosfery.

Majątek trwały spółki będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż 41% ogólnego poziomu aktywów, tj. **37.268 tys. zł**. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty które zapewniają zdolności produkcyjne spółki. Do końca I półrocza 2015 roku nastąpił znaczny przyrost wartości posiadanego rzeczowego majątku (wzrost o 5,1 mln zł tj. o 16%).

Znaczna poziom wartości niematerialnych i prawnych jest podyktowany wydatkami poniesionymi na patent i dokumentację związaną z produkcją mikrosfery. Łączne wydatki to 342 tys. EUR. 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.

W przypadku źródeł finansowania posiadanego majątku, czyli pasywów, na dzień 30.06.2015r. wartość kapitału własnego wynosi **63.504 tys. zł**, co stanowi aż **70%** ogólnego poziomu pasywów. Pozostałą część pasywów tj. **30%** - 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 półrocze 2014	I półrocze 2015	Wartości rekomendowane
- Wskaźniki rentowności				
ROE (wynik netto/średni stan kapitału własnego*)	%	11,83%	1,75%	15-25%
ROA (wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)	%	8,43%	1,21%	5-8%
Rentowność sprzedaży (ROS) (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)	%	40,05%	28,36%	3-8%
Rentowność netto (wynik netto/przychody ogółem)	%	37,99%	32,40%	5-15%
- Wskaźniki płynności				
Wskaźnik bieżącej płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	2,2	2,2	1,2-2
Wskaźnik szybkiej płynności II (aktywa obrotowe-zapasy-rozł. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	1,5	1,6	≥ 1
Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III	wsk	0,9	1,2	0,1-0,2

(śr. pieniężne + krótkoter.pap.wartość/zobowiązania krótkoterminowej))				
- Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (kapitał obcy/aktywa ogółem)	wsk	31%	30%	55-65%
- Wskaźniki rotacji i produktywności				
Wskaźnik obrotu należnościami (średni stan należności *365/przychody ogółem)	w dniach	83	142	
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami (średni stan zobowiązań krótkoterm. *365/koszty ogółem)	w dniach	184	394	
Wskaźnik obrotu zapasami (średni stan zapasów *365/koszty działalności operacyjnej)	w dniach	181	271	
Przychodowość pracownika (przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi/śr. liczba zatrudnionych)	wsk	642 266	514 563	wskaźnik rosnący
- Wskaźniki poziomu kosztów				
Wskaźnik poziomu kosztów (koszty operacyjne ogółem/przychody ogółem)	%	66%	71%	poniżej 100%

Wnioski

Należy podkreślić, że w I półroczu 2015 roku:

1. Uzyskano bardzo wysoki zysk na sprzedaży - wartość 3.503 tys. zł i zysk netto - 4 001 tys. zł
2. Rentowność na sprzedaży po 6 m-cach 2015 r. osiągnięto na poziomie 28%
3. Rentowność netto za I półrocze 2015 rok wyniosła 32%
4. Rentowność majątku ROA i rentowność kapitałów własnych w 2015 roku wyniosła odpowiednio 1,2% i 1,8% pomimo znacznego przyrostu majątku i kapitałów własnych.
5. W I półroczu 2015 roku utrzymano prawidłową płynność finansową na każdym poziomie,
6. Utrzymano znaczną wartość przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki pomimo nieznacznego zwiększenia zatrudnienia.
7. Spółka aktualnie posiada pakiet znaczny pakiet zamówień na rok bieżący i pracuje nad dalszym zwiększeniem sprzedaży mikrosfery białej.
8. Zmniejszenie cen sprzedaży oraz zwiększenie kosztów poszczególnych kosztów działalności spółki miały decydujący wpływ na zmniejszenie, i tak wysokiej, rentowności na sprzedaży. Jednak Spółka oczekuje, że poprzez dostawy suchej białej mikrosfery z zakładu w Astanie rentowność jak i marża netto na sprzedaży będzie stale wzrastać. Przyczyni się do tego oszczędność na transporcie oraz innych kosztach związanych z suszeniem, jak też zwiększenie sprzedaży mikrosfery białej.

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

Nie wystąpiły żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W danym okresie Spółka nie miała do czynienia z sezonowością w działalności.

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 12.06.2015 na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2014 w taki sposób, że:

- 1) kwotę 3 524 747,54 zł przeznacza się na kapitał zapasowy
- 2) kwotę 6 000 000,00 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.

W związku z powyższym dywidenda za 2014 rok nie zostanie wypłacona.

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 dniach 30.07- 31.07.2015 r. z inicjatywy Akimatu w Astanie odbyły się spotkania robocze i wizje lokalne specjalnie do tego celu powołanej komisji w celu wypracowania sposobu podłączenia instalacji pozyskiwania mikrosfery "Eko Sphere KZ" do systemu zrzutu popiołu Elektrociepłowni TEC- W spotkaniach i wizjach lokalnych uczestniczyli:

- 1) ze strony Elektrociepłowni - Naczelny Dyrektor i Kierownik kotłowni,
- 2) ze strony Instytutu "KazNIPIEnergoprom" S.A - Naczelny Specjalista Działu hydrotechnicznego, Naczelny Projektant Działu ciepło-mechanicznego, Naczelny Inżynier Działu hydrotechnicznego
- 3) ze strony „Eko Sphere KZ”- Prezes Zarządu, Główny Projektant, Generalny Wykonawca.

Ustalono, że istnieje techniczna możliwość pobierania pulpy popiołowo-żużlowej bezpośrednio z przepompowni bagiernych nr 1 i 2 Elektrociepłowni TEC-2 w celu podawania jej do instalacji pozyskiwania mikrosfery "Eko Sphere KZ" i następnie jej zwrotu do bagierni. Dokonano wizji lokalnej w rejonie bagierni nr.1 i 2 w kotłowni Elektrociepłowni i ustalano miejsce lokalizacji pomp i rurociągów do pobierania i zwrotu pulpy. Zbadano również wizualnie możliwość ułożenia popiołociągów do pobierania i zwrotu pulpy wzdłuż istniejących estakad systemu zrzutu popiołu na terenie Elektrociepłowni i wzdłuż trasy systemu zrzutu popiołu od ogrodzenia Elektrociepłowni do instalacji pozyskiwania mikrosfery.

W wyniku przeprowadzonych spotkania roboczego Strony przyjęły rozwiązanie zaproponowane przez naszego Głównego Projektanta. Jest to rozwiązanie całkowicie bezpieczne dla Elektrociepłowni. Rozwiązanie takie przyniesienie również dla Emitenta wymierne oszczędności z uwagi na zainstalowanie pomp na terenie Elektrociepłowni, dzięki czemu Emitent nie musi montować kolejnego transformatora. Ponadto Strony ustaliły, że do ogrzewania zakładu Emitenta posłuży para poprowadzona z Elektrociepłowni.

Podczas spotkania roboczego przyjęto następujący sposób dalszego postępowania. "Eko Sphere KZ" zawrze niezwłocznie umowę z Instytutem na wykonanie projektu na pobieranie i zwrot pulpy z Elektrociepłowni do instalacji pozyskiwania mikrosfery. Ponadto "Eko Sphere KZ" zawrze również umowę z niezależną organizacją, która wykona badanie istniejącej estakady systemu zrzutu popiołu Elektrociepłowni w celu ustalenia możliwości ułożenia dwóch dodatkowych rurociągów oraz zleci wykonanie badań topograficzno-geodezyjnych na obszarze od ogrodzenia Elektrociepłowni do naszej instalacji pozyskiwania mikrosfery.

Po wykonaniu wskazanych wyżej zaleconych czynności nastąpi "przełączenie" instalacji do pozyskiwania mikrosfery "Eko Sphere KZ" do nowego, całkowicie bezpiecznego dla Elektrociepłowni rurociągu dzięki czemu zakład rozpocznie prace na parametrach które były pierwotnie zakładane.

Końcowe ustalenia komisji to niezwykle ważne dla nas wydarzenie świadczące o tym, że zarówno Elektrociepłownia, Instytut a głównie Akimat byli zainteresowani by sprawę pozytywnie załatwić rozwiązując tym samym duży problem ekologiczny dla stolicy kraju, Astany.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

Prezes Zarządu

Jacek Dziedzic