

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)



## **Sprawozdanie z działalności Spółki za I półrocze 2015**

**Bielsko-Biała  
26.08.2015r.**

**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](mailto:info@ekoexport.pl)

Adres strony internetowej: [www.ekoexport.pl](http://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 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz dane porównywalne od 01.01.2014 do 30.06.2014.

### 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
4. EKO Innovation KZ - Kazachstan Spółka z o.o. spółka zależna, posiadane udziały przez EKO EXPORT SA 51 % - wartość 1 054,33 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.

Spółka Eko Export S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2015.

### 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 01.01.2015

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 182 744	2 170 244	10,77%	16,35%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 263 531	2 069 031	11,51%	15,59%
DAZI Investment sp.z o.o	694 189	1 198 689	6,32%	9,03%
Aegon	956 613	956 613	8,71%	7,21%
Pozostali Akcjonariusze	6 880 423	6 880 423	62,68%	51,83%
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 04.03.2015 r. Pani Agnieszka Bokun sprzedała 64 500 sztuk akcji co stanowi 0,59% kapitału zakładowego i daje 64 500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,49% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 04.03.2015 r. Pani Jolanta Sidzina - Bokun sprzedała 64 500 sztuk akcji co stanowi 0,59% kapitału zakładowego i daje 64 500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,49% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 04.03.2015 r. Spółka DAZI Investment sprzedała 64 500 sztuk akcji co stanowi 0,59% kapitału zakładowego i daje 64 500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,49% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z tym zawiadomieniem rejestr akcjonariuszy na dzień 30.06.2015 wyglądał następująco:

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 118 244	2 105 744	10,19%	15,86%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 199 031	2 004 531	10,92%	15,10%
DAZI Investment sp.z o.o	629 689	1 134 189	5,74%	8,54%
Aegon	956 613	956 613	8,71%	7,21%
Pozostali Akcjonariusze	7 073 923	7 073 923	64,44%	53,29%
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 01.01.2015

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	1 182 744	2 170 244	10,77%	16,35%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 263 531	2 069 031	11,51%	15,59%

W okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015 wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 04.03.2015 r. Pani Agnieszka Bokun sprzedała 64 500 sztuk akcji co stanowi 0,59% kapitału zakładowego i daje 64 500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,49% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 04.03.2015 r. Pani Jolanta Sidzina - Bokun sprzedała 64 500 sztuk akcji co stanowi 0,59% kapitału zakładowego i daje 64 500 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,49% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W wyniku transakcji pozagiełdowej w dniu 04.03.2015 r. Pan Jacek Dziedzic sprzedał 7 876 sztuk akcji co stanowi 0,07% kapitału zakładowego i daje 7 876 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z tym zawiadomieniem akcjonariuszy na dzień 30.06.2015 wyglądał następująco:

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jacek Dziedzic	185 912	185 912	1,69%	1,40%
Agnieszka Bokun	1 118 244	2 105 744	10,19%	15,86%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 199 031	2 004 531	10,92%	15,10%

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 jak wskazany powyżej.

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 125 189 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 5,74 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 8,54 % 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 504 500 akcji imiennych serii A oraz 125 189 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 5,74 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 8,54 % 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 2015 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.

Podłączenie zakładu pozyskiwania mikrosfery w Astanie na parametrach i założeniach technicznych opisanych szczegółowo z raportu bieżącego nr 14/2015. Pozwoli to Emitentowi pozyskiwać zwiększone ilości bardzo „czystej” mikrosfery.

Równocześnie Emitent będzie uzyskiwać z swej suszarni sukcesywnie większą ilość suchej mikrosfery zarówno pozyskiwanej z linii technologicznej, jak też poławianej metodami tradycyjnymi. Niższe koszty transportu suchej mikrosfery, jak też niższe koszty suszenia spowodują wzrost marży, jak też pozwolą, po uzupełnieniu magazynów wyrobów gotowych białej mikrosfery, na oferowanie zwiększonych ilości tego produktu w najbliższej przyszłości. Pracownicy suszarni w Astanie w chwili obecnej nabywają niezbędne doświadczenie w zakresie obsługi linii produkcyjnych. Kolejnym ważnym elementem, który powinien mieć wpływ na osiągnięte wyniki ma stała rozbudowa zakładowego laboratorium w Bielsku-Białej.

Emitent zakupił i zainstalował szereg nowych urządzeń pomiarowych. Prowadzona jest również współpraca z dwoma instytutami naukowymi na terenie Śląska, które wykonują skomplikowane, dodatkowe badania niektórych, wybranych parametrów gotowego produktu.

W pierwszym półroczu 2015r. przygotowany został szereg produktów dla kilku bardzo nas interesujących branż i w drugim półroczu produkty te będą oferowane zarówno nowym odbiorcom, jak też firmom już z nami współpracującym.

Są to branże: metalurgiczna zarówno dla klientów już kupujących jak i nowych klientów, przemysł samochodowy – zwiększenie dostaw dla obecnego Partnera, jak też dla przemysłu ropy i gazu. Rozmowy z Partnerem z branży samochodowej trwają, zaś dla Partnera z branży metalurgicznej wysłana już próbki laboratoryjne i jest przygotowana partia materiału do prób przemysłowych. Mamy nadzieję, że surowiec ten zostanie zaakceptowany co powinno zaowocować zwiększonymi dostawami dla tego Klienta w 2016 roku.

Z uwagi na przyjęte założenie przez Emitenta założenie, że w branży ropy i gazu spowolnienie nie będzie długotrwałe został przygotowany produkt, który spełnia najwyższe wymagania koncernów globalnych pod względem wytrzymałości na ściskanie.

Produkt ten został już szczegółowo przebadany przez Emitenta jak też w Instytutach z współpracującą ze Spółką. Zamiarem Emitenta jest przesłanie we wrześniu 2015 roku nowego produktu dużym odbiorcom do prób i badań tak by od 2016 roku był gotowy do sprzedaży w dużych ilościach. Produkty zostały przygotowane przy ścisłej współpracy z technologami klientów, którzy już od nas kupują mikrosfery i powinny zaowocować zarówno znacznym zwiększeniem ilości do tej pory kupowanych produktów, jak też powstaniem nowych produktów, które u kontrahentów zastąpią inne mikrosfery do tej pory stosowane a nowe produkty na bazie naszej mikrosfery będą zdecydowanie lepsze. Oczekiwanym przez Spółkę skutkiem tych działań jest znaczny wzrost dostarczanej do tych odbiorców mikrosfery.

Ponieważ mikrosfera jest używana do wszystkich odwiertów (cementowanie, łącznie z gazem łupkowym i energią geotermalną), gdzie jest wymagany „lekki” cement. Według ostatnich informacji z danych Baker Hughes Inc. (z dnia 17.08.2015) rośnie liczba odwiertów do pozyskania ropy naftowej w USA z łupków. Wskaźnik ten wzrósł do 672 odwiertów, najwyżej od maja 2015r.

Proces powstawania nowych rodzajów mikrosfer jest co prawda długi i pracochłonny, lecz powinien zaowocować dużymi i stałymi odbiorami.

Stworzenie nowych produktów było możliwe przy równoczesnym zaistnieniu następujących czynników: wybudowaniu w Bielsku-Białej nowej linii technologicznej, odpowiednim wyposażeniu laboratorium, uruchomieniu suszarni, jak też zapewnieniu stale zwiększających się ilości dostaw białej mikrosfery, powtarzalnej, o stabilnych parametrach dają możliwość zwiększonych ilości do oferowania naszym klientom. Wcześniej było to niemożliwe.

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.

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 są mało odczuwalne nie stanowią dla Emitenta problemu, gdyż są uwzględnione w kalkulacjach naszych cen sprzedaży. Emitent 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.

Prezes Zarządu

Jacek Dziedzic