

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

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



**Sprawozdanie Zarządu
z Działalności Spółki
Eko Export S.A.
za I półrocze 2016**

Bielsko-Biała, 29 sierpnia 2016r.

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 podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego
4. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.
5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok.
6. Lista akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.
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, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub o udzieleniu gwarancji.
11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta
12. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Dane o Spółce

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Bielsko – Biała

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

Telefon: +48 33 81 96 288

Faks: +48 33 81 96 287

Adres poczty elektronicznej: info@ekoexport.pl

Adres strony internetowej: www.ekoexport.pl

NIP: 5471865541

REGON: 072266443

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

1.2. Rada Nadzorcza

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

Igor Bokun – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jolanta Sidzina – Bokun – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Marcel Dziedzic – Sekretarz Rady Nadzorczej

Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej

Marzena Bednarczyk – Członek Rady Nadzorczej

1.3. Zarząd

Aktualny Zarząd Spółki jest jednoosobowy, powołany na trzyletnią kadencję, a w jego skład wchodzi:

Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu.

1.4. Profil podstawowej działalności

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

38 32 Z: (PKD 2007) Odzysk surowców z materiałów segregowalnych

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

38 12 Z: (PKD 2007) Zbieranie odpadów niebezpiecznych,

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

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 01.01.2016 do 30.06.2016 oraz dane porównywalne od 01.01.2015 do 30.06.2015.

3. 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 jest prowadzona dwoma kanałami dystrybucji, tj. sprzedażą bezpośrednią do odbiorców końcowych oraz poprzez pośredników (w tym elemencie sprzedaży następuje znaczące zwiększenie).

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 roku 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 robociznie.

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 ulega zmniejszeniu. Dzięki stale zwiększającej się ilości importowanej mikrosfery suchej, zarówno z Rosji jak i z Kazachstanu Emitent stał się istotnym Partnerem dla firm transportowych z Europy Wschodniej i posiada dużego wyboru kontrahentów spośród firm oferujących swe usługi na tych kierunkach. Firmy transportowe to głównie firmy z Rosji, Kazachstanu i Białorusi.

Eko Export S.A. wynegocjowało lepsze ceny ze względu na duże ilości przewożonego towaru, jak również z uwagi na zapewnienie firmom transportowym całorocznego zatrudnienia.

Ewentualne wzrosty ceny paliwa, uwzględnione zostały w kalkulacjach cen sprzedaży. Emitent nie korzysta z transportu kolejowego.

W eksporcie swoich wyrobów Emitent korzysta z pomocy firm transportowych z Polski, które dzięki długoletniej współpracy oferują konkurencyjne stawki w stosunku do firm zagranicznych.

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. Ponadto 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.

4. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Emitent tworzy grupę kapitałową w skład której wchodzi następujące spółki:

1. EKO Sphere KZ - Kazachstan Spółka z o.o. : spółka zależna, posiadane udziały przez EKO EXPORT SA stanowią 51 % udziału w kapitale zakładowym spółki- i mają wartość nominalną wartość 1 893,85 zł
2. EKO Innovation KZ - Kazachstan Spółka z o.o. : spółka zależna, posiadane udziały przez EKO EXPORT SA stanowią 51 % - udziału w kapitale zakładowym spółki- i mają wartość nominalną 1 054,33 zł

Do poniższych spółek zostały utworzone odpisy aktualizacyjne na 31.12.2015r.

1. EKO Mikrospheres Almaty - Kazachstan Spółka z o.o. , spółka zależna, posiadane udziały przez EKO EXPORT stanowią 51 % udziału w kapitale zakładowym spółki- i mają wartość nominalną wartość 1 128,12 zł
2. Ekibastuz Microspheres KZ – Kazachstan Spółka z o.o . spółka zależna, posiadane udziały przez EKO EXPORT SA stanowią 51 % udziału w kapitale zakładowym spółki- i mają wartość nominalną wartość 3 851,69 zł

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

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

Spółka Eko Export S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2016.

6. Lista akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

W minionym okresie Zarząd nie otrzymał zawiadomień o zmianie stanu posiadania akcji od akcjonariuszy.

Rejestr akcjonariuszy na dzień 31.08.2016

Akcyonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 060 287	2 047 787	9,36%	15,03%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 141 074	1 946 574	10,07%	14,29%
DAZI Investment sp.z o.o	571 732	1 076 232	5,05%	7,90%
Aegon	956 613	956 613	8,45%	7,02%
Pozostali Akcyonariusze	7 597 794	7 597 794	67,07%	55,76%
Suma	11 327 500	13 625 000	100,00%	100,00%

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, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

W okresie od 01.01.2016 do 31.08.2016 nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Stan na 31.08.2016

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	1 060 287	2 047 787	9,66%	15,43%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 141 074	1 946 574	10,39%	14,66%

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 67 232 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 5,05 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 7,90 % 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 67 232 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 5,05 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 7,90 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W I półroczu 2016 Spółka nie była stroną żadnych wskazanych powyżej postępowań.

9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W minionym okresie spółka nie zawarła transakcji 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 lub pożyczki ani gwarancji.

11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Emitent nie posiada innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

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

Zasadniczym elementem, który będzie miał wpływ na wyniki w perspektywie nie tylko kolejnego kwartału, ale też kolejnych lat będzie uruchomienie pierwszej na świecie, automatycznej linii do pozyskiwania mikrosfery bezpośrednio z rurociągu z pulpą wodno-popiołową.

Od tego momentu pozyskiwanie mikrosfery odbywać się będzie w pełni automatycznie bez udziału pracy ludzkiej. Mikrosfera za pośrednictwem rurociągu będzie dostarczana bezpośrednio do specjalnych zbiorników – osadników na hale suszarni, co pozwoli zniwelować koszty połowu, opakowania, załadunku i transportu z laguny do suszarni. Spółka będzie jedynie ponosiła koszty energii elektrycznej (która jest w Kazachstanie 2,5 krotnie niższa niż w Polsce), amortyzacji i symbolicznych opłat do elektrowni. Będzie to miało duże znaczenie dla Spółki, co znacząco wpłynie na wyniki finansowe spółki.

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

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dn. 29.08.2016 r.