

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 2016 r.

Obejmujące sprawozdanie finansowe za okres
od 01 stycznia 2016r. do 30 czerwca 2016r.

**Bielsko-Biała
29.08.2016r.**

Spis treści:

1. informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości
2. informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych
3. kwotę i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość
4. sytuacja ekonomiczno – finansowa za I półrocze 2016 w stosunku do I półrocza 2015 roku.
5. objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;
6. informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu;
7. informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów;
8. informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw;
9. informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
10. informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych;
11. informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;
12. informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych;
13. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;
14. informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym);
15. 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;
16. 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,
17. informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych;
18. informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;
19. informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;
20. informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;
21. wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

- 22. informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;
- 23. inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.
- 24. wybrane dane finansowe (również przeliczone na euro).

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

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. Zarząd ustalił stawki na poniższym poziomie dla każdego środka trwałego oddzielnie. W przypadkach ustalenia stawek niższych niż stawki podatkowe są one stosowane dla celów bilansowych i podatkowych.

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 i towary) 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.

Towary wyceniane są według cen nabycia.

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 przeciętne 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. W badanym okresie sprawozdawczym taka pozycja sprawozdania nie występuje.

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.

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 – wszystkie zawarte umowy leasingu operacyjnego dla celów bilansowych ewidencjonuje się jako leasing finansowy.

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 wynik finansowy według kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W okresie 01.01.2016-30.06.2016 nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości.

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Powyższe dane przedstawiono w pkt. 8 i 9 Informacji dodatkowej.

3. Kwotę i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W ocenie Zarządu Spółki do pozycji wpływających w I półroczu 2016 r. na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, można zaliczyć:

a) udzielone pożyczki

Emitent do 30.06.2016 roku udzielił następujące pożyczki jednostkom powiązanym na łączną kwotę 42 396 518,73 zł:

1. pożyczka długoterminowa dla firmy Eko Sphere KZ w kwocie 35 350 935,82 zł, oprocentowanie 15%,
 2. pożyczka krótkoterminowa dla firmy Eko Sphere KZ w kwocie 7 045 582,91 zł.
- Na poniższe pożyczki utworzono odpis aktualizujący na dzień 31.12.2015 r., co jest wykazane w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki za 2015 rok
3. pożyczka krótkoterminowa dla firmy Eko Microspheres Ałmaty w kwocie 51 147,60 zł
 4. pożyczka krótkoterminowa dla firmy TOO Ekibastus Microspheres KZ w kwocie 213 115,00 zł

W ramach udzielonych pożyczek przez Eko Export realizowana jest inwestycja w Kazachstanie – zakład pozyskiwania i suszenia mikrosfery.

b) posiadane udziały i akcje

Spółka na dzień 30.06.2016 posiada następujące udziały i akcje na kwotę **15 773 368,08 zł**:

a) z podmiotami powiązanymi udziały **2 948,18 zł**

- EKO Spherez KZ - 1 893,85 zł

- Eko Innovation - 1 054,33 zł

Został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 4 979,81 zł do poniższych pozycji:

- Eko Microspheres Alamaty 1 128,12 zł

- TOO Ekibastus Mikrospheres KZ 3 851,69 zł

b) z pozostałymi podmiotami akcje **15 770 419,90 zł**:

OMEGA MINERALS TRADING & INVESTMENTS SA 15 770 419,90 zł.

Na dzień 31.12.2015 r. został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 2 210 000,00 zł do posiadanych akcji spółki Kopalnie Złota S.A. w wysokości 2 210 000,00 zł.

c) wartość zapasów

Na dzień 30.06.2016 Emitent posiada zapasy w wysokości 15 198 001,28 zł., które są wyższe od uzyskanych w I półroczu 2016 przychodów ze sprzedaży. Jest to w ocenie emitenta pozycja nietypowa ze względu na wartość.

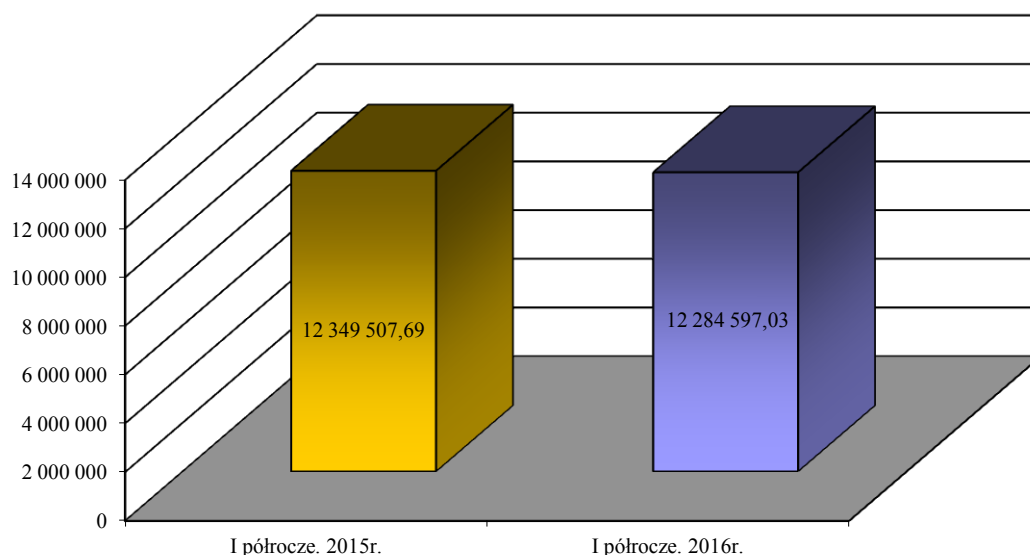
4. Sytuacja ekonomiczno – finansowa za I półrocze 2016 w stosunku do I półrocza 2015 roku.

Działalność operacyjna

W okresie 6 miesięcy 2016 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 12.284,6 tys. PLN. Zrealizowane przychody są na identycznym poziomie w stosunku do uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku 2015. Większość przychodów wypracowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży produktów, towarów i usług.

Uzyskiwane przychody pochodzą przede wszystkim ze sprzedaży przeznaczonej na eksport.

Przychody ze sprzedaży za 6 m-cy 2016 roku oraz za 6 m-cy 2015 roku



Koszty bieżące

Nad bieżącymi kosztami spółki sprawowana jest stała kontrola. Pozwala to uniknąć zbędnych kosztów, a zarazem ponosić jedynie te uzasadnione, bez których nie można prowadzić działalności.

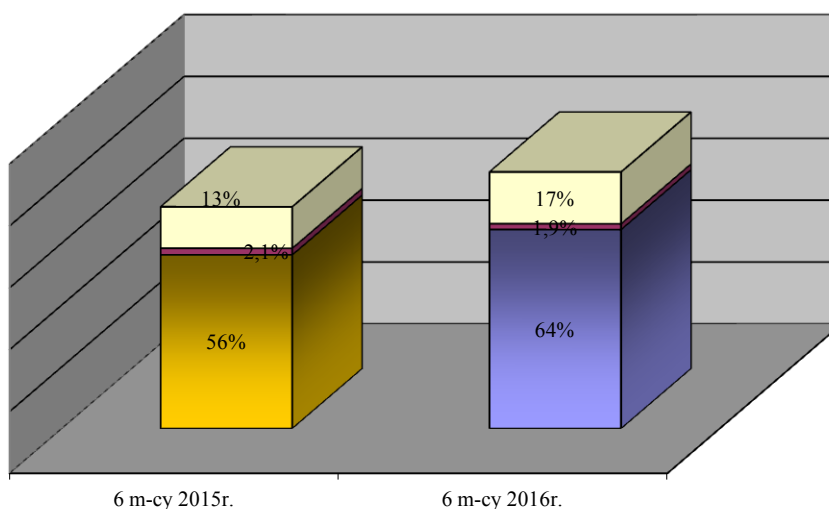
Od początku roku 2016 z uwagi na uruchomienie stałych dostaw gotowego, suchego towaru ze spółki-córki w Astanie nastąpił znaczny wzrost sprzedaży towarów, oraz związany z tym wzrost

kosztów zakupu towarów. Udział wartości sprzedanych towarów w przychodach uzyskanych przez spółkę z tego tytułu wyniósł 53%. W związku z tym, na działalności produkcyjnej związanej z suszeniem mikrosfery wzrosły koszty wytwarzania sprzedanych wyrobów, który w ogólnej wartości przychodów wynosi 71% za 6 miesięcy 2016 roku przy niższym poziomie 53% w 2015 roku. Równoważy to jednak dużo większą rentowność sprzedaży towarów dostarczanych z Astany.

Porównanie wyników za 6 m-cy 2016 z porównywalnym okresem 2015 jest trudne, ponieważ, w 2015 notowano wyższe ceny sprzedaży szarej mikrosfery frakcji 500 mikronów, a właśnie sprzedaż tej mikrosfery była w 2016 roku o 25% większa niż w 2015 roku. Od 2014 ceny sprzedaży mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów, w związku ze spadkiem cen ropy naftowej na rynku światowym, spadły o około 20-25% i utrzymują się do dnia dzisiejszego na niezmiennym poziomie. Korzystną marżę zysku na sprzedaży w roku 2016, Spółka osiągnęła dzięki doskonałej technologii pozwalającej produkować i sprzedawać więcej frakcji drobnych 80-150 mikronów, jak też poprzez zwiększaną ilość sprzedaży białej mikrosfery. Wynik ten spółka uzyskała mimo wyższych kosztów surowca szarego zakupionego dużo wcześniej po wysokich cenach (w części już zużytego), materiałów pomocniczych, jak też podwyżek płac.

W pozostałej części kosztów działalności podstawowej spółki nastąpiło zmniejszenie poziomu udziału kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach. Po 6 m-cach 2016 roku koszty sprzedaży wyniosły 1,9% sprzedaży a w analogicznym okresie 2015 roku koszty te były na poziomie 2,1 %. Jest to głównie spowodowane stale zmniejszającymi kosztami pozyskania mikrosfery jako surowca. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2016 roku wzrósł do poziomu 17% przychodów. Koszty te związane są głównie z planowanym uruchomieniem naszego zakładu w Astanie, co pozwoli na zwiększenie ilości białej mikrosfery, którą należy uplasować na nowych rynkach. Największą pozycję stanowią analizy rynku mikrosfer w Ameryce Północnej wykonane przez amerykańską firmę, ekspertyzy specjalistyczne, opinie i ekspertyzy firm consultingowych dotyczących inwestycji, jak też znacząco zwiększony zakres badania próbek mikrosfer w laboratoriach zewnętrznych na łączną kwotę około 591 tys. zł. Koszty te w zdecydowanej większości mają charakter jednorazowy i w takiej wysokości będą ponoszone tylko w 2016 roku. W 2015 roku poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 13% przychodów. Wzrost kosztów zarządu jest także spowodowany wzrostem wartości amortyzacji ze stale dokonywanych w spółce inwestycji oraz wzrostem wynagrodzeń, dlatego w 2016 roku nastąpił wzrost ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiąganych przychodów. Po 6 m-cach 2016 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach stanowił 83%, natomiast w 2015 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie 72% co nieco obniżyło rentowność sprzedaży. Sytuacja ta głównie spowodowana jest większą sprzedażą mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów w br. roku, której rentowność jest niższa w stosunku do białej. Ponoszone koszty działalności są pod bieżącą kontrolą Zarządu. W całym I półroczu 2016 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.

Udział kosztów działalności w przychodach po 6 m-cach 2016 roku oraz po 6 m-cach 2015 roku



Wyniki

Należy podkreślić, że po 6 miesiącach 2016 roku uzyskano przychody na podobnym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Uzyskany poziom przychodów umożliwił Spółce wypracować znaczny zysk netto, który na koniec czerwca 2016 roku wyniósł 3.639 tys. zł (przy zysku 4.001 tys. zł w 2015 roku).

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 podobnym poziomie przychodów ze sprzedaży (w stosunku do roku poprzedniego), przy jednocześnie realizowanej przez Zarząd restrukturyzacji kosztów bieżącej działalności, na działalności podstawowej Spółka uzyskała dodatni, znaczny wynik na sprzedaży, który na koniec czerwca 2016 roku wyniósł 2.099 tys. zł przy zysku na sprzedaży w analogicznym okresie 2015 roku na poziomie 3.503 tys. zł.

W porównaniu do 2015 roku w roku 2016 uzyskano przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie. Natomiast zysk na sprzedaży spadł do poziomu 2.099 tys. zł. Spadek zysku za 6 m-cy 2016 roku był spowodowany głównie:

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

W 2014r. rozpoczęła się wojna na Ukrainie, co spowodowało, że w ramach wprowadzenia przez Zachód sankcji wobec Rosji, od kwietnia USA rozpoczęły masową sprzedaż na rynkach światowych taniej ropy. Spowodowało to dużą podaż ropy naftowej powodując drastyczny spadek jej cen. Efektem tego było znaczne zmniejszenie ilości prowadzonych "tradycyjnych" odwiertów gdzie stosowana jest szara mikrosfera, głównie frakcji 500 mikronów. Analizując okres 2014 i 2015 roku widać wyraźnie, że w 2015 r. ceny na mikrosferę szarą frakcji 500 mikronów na rynkach światowych uległy zmniejszeniu o około 20- 25% przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży szarej mikrosfery nawet o ponad 30% w porównaniu z rokiem 2014. Eko Export dzięki posiadaniu bardzo nowoczesnej linii technologicznej, która pozwoliła na stałe zwiększanie sprzedaży frakcji drobnych szarej mikrosfery, głównie 150 mikronów znacznie zminimalizowała skutki zmniejszenia cen na frakcje 500 mikronów oraz utrzymało ten spadek na poziomie ok. 10%.

- 2) zwiększeniem kosztów usług obcych dotyczących analiz, w których skład wchodzi:

- roczna analiza rynku mikrosfery w Ameryce Płn. wykonana przez amerykańską firmę
- ekspertyzy specjalistyczne
- opinie i ekspertyzy firm consultingowych dotyczących inwestycji
- zwiększenie wydatków na badania laboratoryjne zlecone firmom zewnętrznym.

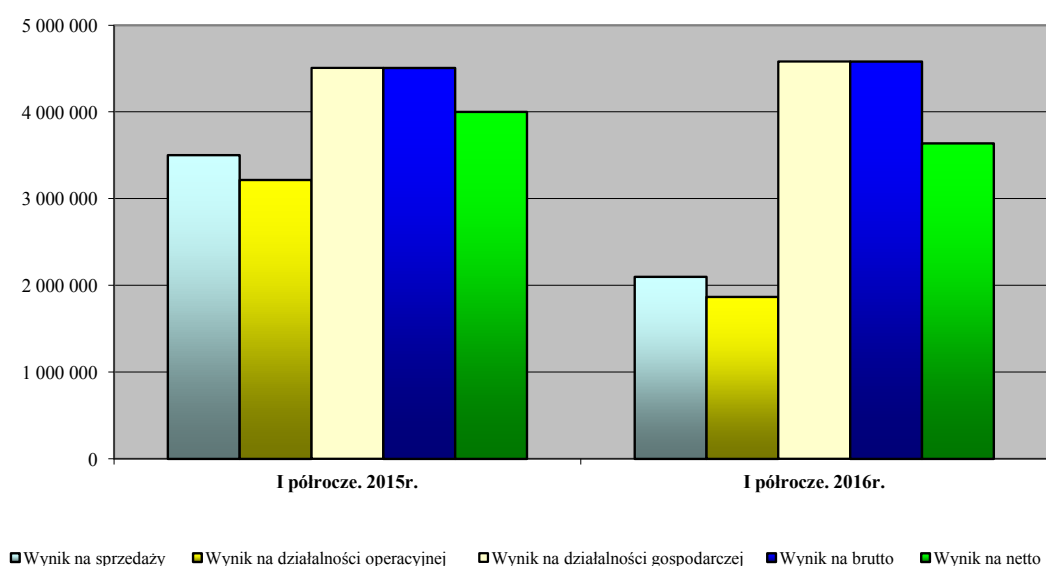
Zmniejszenie cen sprzedaży oraz zwiększenie kosztów poszczególnych kosztów działalności spółki miały decydujący wpływ na zmniejszenie rentowności na sprzedaży. Spółka oczekuje w najbliższym czasie na zwiększenie ilości odwiertów prowadzonych na świecie, oraz związaną z tym poprawą koniunktury na mikrosferę.

W badanym okresie Spółka odnotowała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, co miało wpływ na podwyższenie wyniku brutto. Spółka minimalizuje straty z powodu różnic kursowych gdyż wszystkie przychody i większość dokonywanych płatności (kredyty, płatności za towar, pożyczka do spółki-córki na budowę nowej fabryki w Astanie itp.) odbywa się w EUR. Tym samym koszty różnic kursowych sprowadzają się 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 6-m-cach 2016 i 2015 roku

Pozycja	Wykonanie 6 m-cy 2015r.	Wykonanie 6 m-cy 2016r.
Wynik na sprzedaży	3 502 812,76	2 099 376,14
Wynik na działalności operacyjnej	3 216 397,48	1 867 818,02
Wynik na działalności gospodarczej	4 507 769,73	4 581 640,05
Wynik na brutto	4 507 769,73	4 581 640,05
Wynik na netto	4 001 284,73	3 638 456,05

Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat
po 6 m-cach 2016 i 2015 roku



Bilans

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **100.983 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 **9.834 tys. zł tj. o 11%**.

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

Stan zapasów na koniec czerwca 2016 roku wynosił **15.198 tys. zł**. Nastąpiło więc zwiększenie stanu zapasów o 1,8 mln zł, co wpłynęło na płynność 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. W trakcie roku Zarząd stopniowo uwalnia gotówkę zablokowaną w zapasach poprzez bieżące zmniejszanie ich stanu. Powstałe produkty będą sprzedawane w 2016 i 2017 roku.

Przy planowanym wzroście produkcji i sprzedaży białej mikrosfery z 15 % udziału w całości sprzedaży w roku 2015 do 55-60 % w roku 2016, konieczne jest posiadanie przez Spółkę pewnej ilości całej palety produktów białej mikrosfery, jako niezbędnej rezerwy magazynowej dla zabezpieczenia płynności sprzedaży w całym 2016 roku.

Taki sposób produkcji (w dużych partiach) powoduje zmniejszenie kosztu jednostkowego produkowanej mikrosfery i wpływa na wzrost zysku netto.

Istotną pozycję w bilansie stanowią należności z tytułu dostaw i usług, których na koniec czerwca było **8.571 tys. zł**. Należności te wynikają głównie z tytułu sprzedaży produktów. Aktualnie Zarząd Spółki realizuje stopniowe odzyskanie tych środków, w celu zwiększenia płynności finansowej i możliwości zakupu większej ilości surowca.

Znaczną pozycją aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe, w których oprócz posiadanej przez Spółkę na kontach bankowych gotówki znajduje się krótkoterminowa część udzielonej Spółce-córce Eko Sphere KZ pożyczki celowej z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie. Pożyczka będzie spłacana po uruchomieniu zakładu w 2016 roku dostawami mikrosfery.

Majątek trwały spółki będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż 69% ogólnego poziomu aktywów, tj. **69.505 tys. zł**. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty, które zapewniają zdolności produkcyjne spółki. Do końca czerwca 2016 roku nastąpił znaczny przyrost wartości posiadanego majątku w postaci inwestycji długoterminowych, w których znajduje się długoterminowa część udzielonej Spółce-córce Eko Sphere KZ pożyczki celowej z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie.

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

W przypadku źródeł finansowania posiadanego majątku, czyli pasywów, na dzień 30.06.2016r. wartość kapitału własnego wynosi **70.895 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	6 m-cy 2015	6 m-cy 2016	Wartości rekomen- dowane
- Wskaźniki rentowności				
ROE (wynik netto/średni stan kapitału własnego*)	%	6,99%	5,43%	15-25%
ROA (wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)	%	4,86%	3,79%	5-8%
Rentowność sprzedaży (ROS) (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)	%	28,36%	17,09%	3-8%
Rentowność netto (wynik netto/przychody ogółem)	%	32,40%	29,62%	5-15%
EBITDA (przychody – koszty operacyjne bez amortyzacji i deprecjacji)	%	32,0%	21,3%	10-20%
- Wskaźniki płynności				
Wskaźnik bieżącej płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	2,2	1,7	1,2-2
Wskaźnik szybkiej płynności II (aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	1,6	0,9	≥ 1
Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III (śr. pieniężne + krótkoter.pap.wartość/zobowiązania krótkoterminowej))	wsk	1,2	0,4	0,1-0,2
- Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (kapitał obcy/aktywa ogółem)	wsk	30%	30%	55-65%
- Wskaźniki rotacji i produktywności				
Wskaźnik obrotu należnościami (średni stan należności *180/przychody ogółem)	w dniach	142	132	
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami (średni stan zobowiązań krótkoterm. *180/koszty ogółem)	w dniach	394	366	
Wskaźnik obrotu zapasami (średni stan zapasów *180/koszty działalności operacyjnej)	w dniach	271	243	
Przychodowość pracownika (przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi/śr. liczba zatrudnionych)	wsk	514 563	472 484	wskaźnik rosnący

- Wskaźniki poziomu kosztów				
Wskaźnik poziomu kosztów (koszty operacyjne ogółem/przychody ogółem)	%	72%	83%	poniżej 100%

Wnioski

Należy podkreślić, że w I półroczu 2016 roku:

1. uzyskano przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego
2. Uzyskano bardzo wysoki zysk na sprzedaży (wartość 2.099 tys zł)
3. Rentowność na sprzedaży po 6 m-cach 2016 r. osiągnięto na poziomie 17%
4. Rentowność netto za 6 m-cy 2016 rok wyniosła 30%
5. Rentowność majątku ROA i rentowność kapitałów własnych w 2016 roku jest na wysokim poziomie i wyniosła odpowiednio 3,8% i 5,4% pomimo znacznego przyrostu majątku i kapitałów własnych.
6. Uzyskano wysoką wartość rentowności EBIDTA, która za I półrocze 2016 roku wyniosła 21%
7. W 2016 roku utrzymano prawidłową płynność finansową na każdym poziomie,
8. Utrzymano znaczną wartości przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki.
9. Działalność Spółki jest prowadzona przy bardzo niskim poziomie zadłużenia.
10. Spółka aktualnie posiada pakiet znaczny pakiet zamówień na najbliższy rok

Zmniejszenie cen sprzedaży oraz zwiększenie kosztów poszczególnych kosztów działalności spółki miały decydujący wpływ na zmniejszenie, i tak wysokiej rentowności na sprzedaży. Jednak Spółka oczekuje w najbliższym czasie na zwiększenie ilości odwiertów prowadzonych na świecie, a co za tym idzie poprawy koniunktury na mikrosferę.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie występują.

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Na dzień 31.12.2015 roku zostały utworzone odpisy aktualizacyjne do:

a) pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych (odpis aktualizujący na udzielonych pożyczkach) w wysokości 264 213 zł:

- Eko Microspheres Alamaty 51 138,00 zł

- TOO Ekibastus Mikrospheres KZ 213 075,00 zł

b) pozycji długoterminowych aktywów finansowych (odpis aktualizujący na posiadanych udziałach i akcjach) w:

- w jednostkach powiązanych w wysokości 4 979,81 zł:

- Eko Microspheres Alamaty 1 128,12 zł

- TOO Ekibastus Mikrospheres KZ 3 851,69 zł

- w pozostałych jednostkach w wysokości 2 210 000 zł:

- Kopalnie Złota S.A. 2 210 000,00 zł

Inne odpisy aktualizujące nie wystąpiły.

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

	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
	Stan na 01.01.2016	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2016
Pozostałe rezerwy	14 000 zł	14 000 zł	0,00 zł	0,00 zł

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

	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 01.01.2016	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	580 528,00 zł	-	5 671,00 zł	586 199,00 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
	Stan na 01.01.2016	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.06.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 463 614,00 zł	-	562 541,00 zł	2 026 155,00 zł

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie występują rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

14. 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.

15. 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.

16. 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.

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

17. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nie wystąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

18. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych.

19. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W lipcu 2016 roku została ukończona procedura dopuszczenia do obrotu na GPW akcji serii L Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 35 000,00 zł obejmujące emisję 350 000 szt. akcji na okaziciela serii L zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 30.05.2016 r. Akcje nowej emisji zostały zarejestrowane przez KDPW uchwałą z dnia 28.06.2016 oraz dopuszczone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW mocą uchwały z dnia 06.07.2016r. Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii L zostały objęte przez prywatnego inwestora w ramach subskrypcji prywatnej. Dzięki emisji akcji serii L Spółka uzyskała finansowania w wysokości 3 850 000 zł. Kwota uzyskana z emisji jest przeznaczana na inwestycje spółki w Kazachstanie.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Spółka nie wypłaci dywidendy za 2015 rok.

21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne wydarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Natomiast w dniu 05.07.2016 w Astanie zostało podpisane Memorandum o współpracy w celu realizacji Projektu budowy i eksploatacji stacjonarnej instalacji do automatycznego pozyskiwania mikrosfery z elektrowni w Karagandzie. Do momentu wybudowania i uruchomienia zakładu pozyskiwania mikrosfery Strona Kazachstańska zobowiąże się zapewnić Eko Export możliwość zbioru mikrosfery w sposób tradycyjny we wszystkich elektrowniach, których jest właścicielem.

22. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W omawianym okresie nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Spółka nie posiada innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

24. Wybrane dane finansowe (również przeliczone na euro).

Wybrane dane finansowe z bilansu Eko Export S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2016 w odniesieniu do stanu na 30.06.2015

	Wybrane dane finansowe z bilansowe w PLN	01.01.2016 – 30.06.2016		01.01.2015 – 30.06.2015	
		PLN	EUR	PLN	EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 687 835,56	1 755 013,25	11 826 071,14	2 860 615,65
2	Przychody ze sprzedaży towarów	4 596 761,47	1 049 369,13	523 436,55	126 614,39
3	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 867 818,02	426 393,80	3 216 397,48	778 016,37
4	Zysk(strata) ze sprzedaży	2 099 376,14	479 254,91	3 502 812,76	847 297,54
5	Zysk (strata) brutto	4 581 640,05	1 045 917,14	4 507 769,73	1 090 387,20
6	Zysk (strata) netto	3 638 456,05	830 602,91	4 001 284,73	967 873,23
7	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 303 972,36	525 961,05	3 223 517,82	779 738,71
8	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 716 064,02)	(848 319,60)	(910 715,54)	(220 293,54)
9	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 273 106,79	290 630,47	(2 270 471,89)	(549 205,85)
10	Przepływy pieniężne netto, razem	(138 984,87)	(31 728,08)	42 330,39	10 239,32
11	Aktywa trwałe	69 505 059,62	15 705 583,46	37 268 224,37	8 885 233,73
12	Aktywa obrotowe	31 477 613,85	7 112 781,35	53 879 770,66	12 845 644,35
13	Aktywa razem	100 982 673,47	22 818 364,81	91 147 995,03	21 730 878,08

14	Zobowiązania i rezerwy razem	30 087 127,64	6 798 582,68	27 643 838,63	6 590 653,88
15	Zobowiązania krótkoterminowe	18 281 377,12	4 130 917,89	24 697 954,85	5 888 316,53
16	Zobowiązania długoterminowe	9 268 871,04	2 094 423,46	1 720 934,18	410 293,29
17	Należności długoterminowe	569 920,35	128 781,01	621 020,35	148 059,40
18	Należności krótkoterminowe	8 571 021,37	1 936 735,14	9 395 200,31	2 239 939,04
19	Kapitał własny	70 895 545,83	16 019 782,13	63 504 156,40	15 140 224,20
20	Kapitał zakładowy	1 132 750,00	255 959,78	1 097 750,00	261 718,00
21	Liczba akcji (w sztukach)	11 327 500	11 327 500	10 977 500	10 977 500
22	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/euro)	6,26	1,41	5,78	1,38
23	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	65 244,36	14 742,82	60 290,12	14 373,96

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:

- 30.06.2016 – 4,4255 Tab. 125/A/NBP/2016

- 30.06.2015 – 4,1944 Tab. 124/A/NBP/2015

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 01.01.2016 – 30.06.2016

- średni kurs euro narastająco do 30.06.2016 – 4,3805

- w okresie 01.01.2015 – 30.06.2015

- średni kurs euro narastająco do 30.06.2015 - 4,1341

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dn. 29.08.2016