

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 2011**

**Bielsko Biała  
26.08.2011r**

## 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 01.01.2011 do 30.06.2011 oraz dane porównywalne od 01.01.2010 do 30.06.2010.

## **3. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta , ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### 4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W omawianym okresie nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki organizacyjnej.

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

Prognoza Spółki Eko Export S.A. na rok 2011 zakłada osiągnięcie:

- przychody ze sprzedaży w wysokości **28.000** tys. zł

- zysk netto w wysokości **6.000** tys. zł

Zarząd podtrzymuje prognozy na rok 2011.

#### 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 01.03.2011

| Akcjonariusze             | liczba akcji | liczba głosów | Udział w Kapitale<br>zakładowym | Udział w<br>ogólnej liczbie<br>głosów |
|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Agnieszka Bokun           | 1 242 500    | 2 230 000     | 13,95%                          | 19,52%                                |
| Jolanta Sidzina-Bokun     | 1 324 398    | 2 129 898     | 14,86%                          | 18,65%                                |
| DAZI Investment S.A.      | 842 000      | 1 346 500     | 9,45%                           | 11,79%                                |
| Adam Sokołowski           | 532 198      | 747 198       | 5,97%                           | 6,54%                                 |
| PZU ASSET MANAGEMENT S.A. | 573 464      | 573 464       | 6,44%                           | 5,02%                                 |
| Pozostali Akcjonariusze   | 4 395 440    | 4 395 440     | 49,33%                          | 38,48%                                |
| Suma                      | 8 910 000    | 11 422 500    | 100,00%                         | 100,00%                               |

W związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 28.06.2011 r. zmienił się stan posiadania akcji w/w akcjonariuszy .

Rejestr akcjonariuszy na dzień 21.06.2011

| Akcjonariusze           | liczba akcji | liczba głosów | Udział w Kapitale<br>zakładowym | Udział w ogólnej<br>liczbie głosów |
|-------------------------|--------------|---------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Agnieszka Bokun         | 1 242 500    | 2 230 000     | 12,54%                          | 17,95%                             |
| Jolanta Sidzina-Bokun   | 1 324 398    | 2 129 898     | 13,36%                          | 17,15%                             |
| DAZI Investment S.A.    | 842 000      | 1 346 500     | 8,50%                           | 10,84%                             |
| Adam Sokołowski         | 532 198      | 747 198       | 5,37%                           | 6,01%                              |
| Pozostali Akcjonariusze | 5 968 904    | 5 968 904     | 60,23%                          | 48,05%                             |
| Suma                    | 9 910 000    | 12 422 500    | 100,00%                         | 100,00%                            |

W dniu 21.07.2011 otrzymał zawiadomienie od PZU Asset Management SA , że w wyniku zaksięgowania w dniu 21.07.2011 na rachunkach depozytowych klientów 50.00 akcji serii I spółki,

udział portfeli inwestycyjnych ich klientów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył w górę 5%.

| Akcjonariusze           | liczba akcji | liczba głosów | Udział w Kapitale<br>zakładowym | Udział w ogólnej<br>liczbie głosów |
|-------------------------|--------------|---------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Agnieszka Bokun         | 1 242 500    | 2 230 000     | 12,54%                          | 17,95%                             |
| Jolanta Sidzina-Bokun   | 1 324 398    | 2 129 898     | 13,36%                          | 17,15%                             |
| DAZI Investment S.A.    | 842 000      | 1 346 500     | 8,50%                           | 10,84%                             |
| Adam Sokołowski         | 532 198      | 747 198       | 5,37%                           | 6,01%                              |
| PZU Asset Management SA | 658 003      | 658 003       | 6,64%                           | 5,30%                              |
| Pozostali Akcjonariusze | 5 310 901    | 5 310 901     | 53,59%                          | 42,75%                             |
| Suma                    | 9 910 000    | 12 422 500    | 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

Stan na 01.03.2011

| Akcjonariusze         | liczba akcji | liczba<br>głosów | Udział w<br>Kapitale<br>zakładowym | Udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów |
|-----------------------|--------------|------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| Jacek Dziedzic        | 312 500      | 312 500          | 3,51%                              | 2,74%                                    |
| Agnieszka Bokun       | 1 242 500    | 2 330 000        | 13,95%                             | 19,52%                                   |
| Jolanta Sidzina-Bokun | 1 324 398    | 2 229 898        | 14,86%                             | 18,65%                                   |

W okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących Emitenta. Natomiast zmienił się ich procentowy udział w kapitale zakładowym po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego.

| Akcjonariusze         | liczba akcji | liczba<br>głosów | Udział w<br>Kapitale<br>zakładowym | Udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów |
|-----------------------|--------------|------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| Jacek Dziedzic        | 312 500      | 312 500          | 3,15%                              | 2,51%                                    |
| Agnieszka Bokun       | 1 242 500    | 2 330 000        | 12,54%                             | 17,95%                                   |
| Jolanta Sidzina-Bokun | 1 324 398    | 2 229 898        | 13,36%                             | 17,15%                                   |

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 S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 337.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta,
- pani Agnieszka Bokun, Członek Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 337.500 akcji zwykłych na okaziciela 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 2011 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.**

W ciągu następnego półrocza Zarząd EKO EXPORT S.A. planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju. W tym czasie Spółka powinna odczuć efekty przeprowadzonych modernizacji oraz ulepszeń wprowadzonych do urządzeń produkcyjnych. Pierwsze rezultaty są już widoczne w postaci dużych oszczędności w zużyciu oleju opałowego w przeliczeniu na tonę gotowego produktu, obniżenie kosztów osobowych związanych z załadunkiem gotowego produktu jak i rozładunkiem surowca oraz poprawę warunków pracy zatrudnionych w Spółce pracowników.

Jednak największe znaczenie dla Spółki ma bardzo duży wzrost mocy produkcyjnych.

Uzyskane rezultaty modernizacji będą miały znaczący wpływ na realizowanie planów produkcyjnych Spółki w najbliższych miesiącach.

Do ważnych czynników, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego kwartału trzeba zaliczyć ilość surowca, którą Zarząd będzie w stanie sprowadzić w najbliższym czasie. Zapasy zgromadzone w najbliższym czasie w dużej mierze będą decydowały o ilości wysłanego gotowego towaru do klienta.

W momencie sfinalizowania podpisanej w dniu 29.06.2011 umowy przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego wpływ środków z w/w transakcji może mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego półrocza.

W II półroczu 2011 oczekujemy skokowego wzrostu przychodów i wyników w stosunku do I półrocza. Spółka zamierza „odrobić” zaległości spowodowane przedłużeniem się modernizacji.

Posiadane już obecnie potwierdzone zamówienia na dostawy mikrosfery w wysokości ponad 7 tys ton w satysfakcjonujących Spółkę cenach gwarantują praktycznie realizację planu produkcji i sprzedaży w całym 2011r. oraz przychodów w wysokości 28 mln PLN.

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**

Sprzedaż produktów Emitenta opiera się na dwóch kanałach dystrybucji: sprzedaży bezpośredniej przez Spółkę oraz sprzedaży do partnerów strategicznych, będących pośrednikami w dotarciu do klienta docelowego. Istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty jednego ze strategicznych partnerów Emitent może utracić część obecnego lub pozyskiwanego rynku zbytu, co w konsekwencji może istotnie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. W celu zmniejszenia tego ryzyka Emitent dąży do powiększania udziału odbiorców końcowych w gronie swoich klientów, jak również rozszerza grono partnerów współpracujących ze Spółką. Zarząd nieustannie dąży do pozyskania sporej ilości klientów, które zapewniłyby swobodną sprzedaż towaru nawet w przypadku odejścia jednego z kluczowych Partnerów.

### **Ryzyko uzależnienia od dostawców i zmian cen surowców**

Emitent jest producentem mikrosfery uszlachetnionej białej i szarej, do produkcji której wykorzystuje się m.in. mikrosferę mokrą – surowiec pozyskiwany w elektrowniach w wyniku spalania węgla kamiennego. Emitent wykorzystuje mikrosferę pozyskiwaną z kilku elektrowni zlokalizowanych w Rosji, Kazachstanie i na Ukrainie. Głównymi dostawcami surowca dla Emitenta są cztery podmioty zlokalizowane w Europie Wschodniej.

W związku z powyższym w przypadku znacznego podniesienia cen surowców przez te podmioty Emitent narażony jest na znaczny wzrost kosztów pozyskania surowca, co może istotnie wpłynąć na rentowność sprzedawanych przez Spółkę produktów. Emitent w celu zminimalizowania ryzyka prowadzi aktywne działania mające na celu poszerzenie ilości kanałów pozyskiwania surowca. Zarząd rozpoczął proces założenia Spółki w Kazachstanie, która pozwoliłaby na utrzymanie stałych dostaw surowca. Prowadzone są dalsze negocjacje z kolejnymi Partnerami w krajach Europy Wschodniej.

### **Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku**

Poważna awaria linii technologicznych, istotne zniszczenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez Emitenta może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji lub sprzedaży. W tym przypadku Emitent może mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może pociągać za sobą utratę planowanych przychodów oraz części klientów na rzecz konkurencji. Taka sytuacja spowoduje nie tylko obniżenie jakości obsługi klientów, ale także pogorszenie wyników finansowych. W celu ograniczenia ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje stan techniczny linii technologicznych oraz modernizuje posiadane urządzenia. Ostatnio wykonana modernizacja w znaczący sposób zmniejsza ryzyko wystąpienia awarii oraz pozwala na szybsze reagowanie w przypadku jej wystąpienia.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od firm transportujących oraz zmian cen paliwa**

Ryzyko, które również może mieć wpływ na podstawową działalność firmy jest jakość współpracy z firmami transportującymi surowiec z Europy Wschodniej. Ciągłe wahania cen paliwa w znaczący sposób mogą utrudnić Emitentowi pozyskanie dużych ilości mikrosfery. Dodatkowo problemy na kolei mogą wstrzymywać transporty surowca. Dlatego też Zarząd czyni ciągłe starania o pozyskanie nowych firm transportowych, które umożliwią sprowadzenie odpowiedniej ilości do produkcji.

### **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, co może istotnie

negatywnie wpłynąć na realizację celów strategicznych Spółki. Ze względu na prowadzoną do tej pory skalę działalności Emitent nie zabezpieczał się przed ryzykiem kursowym. W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągnięte wyniki, Emitent prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe. Mając jednak na względzie spodziewany wzrost obrotów zarówno po stronie importu surowca jak i eksportu gotowych produktów, podjęto działania w celu zastosowania bezpiecznych rozwiązań, gwarantujących przewidywalny kurs transakcyjny. W związku z powyższym Emitent zawarł w marcu 2010 r. umowę z Deutsche Bank o linię marżową.

### **Ryzyko kredytowe**

Emitent finansuje swoją bieżącą działalność w części przy pomocy krótko i średnioterminowych kredytów bankowych. Nie można wykluczyć, że w przyszłości na skutek zmian o charakterze gospodarczym Emitent będzie miał trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań względem kredytodawców. Mogłoby to spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta i spowolnić tempo jego rozwoju, ze względu na konieczność zdobycia alternatywnych źródeł finansowania lub przeznaczenia większej części wypracowanego zysku na spłatę zobowiązań finansowych. 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.

Poza w/w głównymi ryzykami związanymi bezpośrednio z podstawową działalnością Spółka może być narażona na ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej, ryzyko związane z transgranicznym przemieszczaniem surowców odpadowych oraz inne, które Zarząd na bieżąco monitoruje i minimalizuje możliwości ich wystąpienia.

Prezes Zarządu  
Jacek Dziedzic