

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 z działalności Spółki za I półrocze 2012

Bielsko-Biała
23.08.2012r.

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

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 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 01.01.2012 do 30.06.2012 oraz dane porównywalne od 01.01.2011 do 30.06.2011.

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.

Zarząd Eko Export SA nie publikował prognoz na 2012r.

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 30.06.2012

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 242 500	2 230 000	11,94%	17,26%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 324 398	2 129 898	12,73%	16,49%
DAZI Investment S.A.	803 389	1 307 889	7,72%	10,12%
Adam Sokołowski	532 198	747 198	5,11%	5,78%
PZU Asset Management SA	658 003	658 003	6,32%	5,09%
Pozostali Akcjonariusze	5 844 512	5 844 512	56,17%	45,24%
Suma	10 405 000	12 917 500	100,00%	100,00%

W minionym okresie Zarząd nie otrzymał żadnego zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji od żadnego z akcjonariuszy.

Natomiast w dniu 01.08.2012r. Zarząd otrzymał zawiadomienie od p. Adama Sokołowskiego o zmianie posiadania akcji. W wyniku sprzedaży akcji udział w ogólnej liczbie głosów spadł w dół 5%.

Rejestr akcjonariuszy na dzień 30.08.2012

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 242 500	2 230 000	11,94%	17,26%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 324 398	2 129 898	12,73%	16,49%
DAZI Investment Sp.z o.o	803 389	1 307 889	7,72%	10,12%
PZU Asset Management SA	658 003	658 003	6,32%	5,09%
Pozostali Akcjonariusze	6 376 710	6 591 710	61,29%	51,03%
Suma	10 405 000	12 917 500	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 31.12.2011

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jacek Dziedzic	312 500	312 500	3,00%	2,42%
Agnieszka Bokun	1 242 500	2 330 000	11,94%	17,26%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 324 398	2 229 898	12,73%	16,49%

W dniu 03.02.2012 Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu poinformował Spółkę, że w dniu 27 stycznia 2012 roku w wyniku transakcji giełdowej zostało sprzedanych 104 175 (słownie: sto cztery tysiące sto siedemdziesiąt pięć) sztuk akcji Eko Export S.A. Po przeprowadzeniu powyższej transakcji stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące wygląda następująco:

Stan na 03.02.2012

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jacek Dziedzic	208 325	208 325	2,00%	1,61%
Agnieszka Bokun	1 242 500	2 330 000	11,94%	17,26%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 324 398	2 229 898	12,73%	16,49%

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 bez zmian.

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 298 889 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 7,72 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 10,12% 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 298 889 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 7,72% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 10,12% 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 2012 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. zamierza rozpocząć działania prowadzące do budowy urządzeń stacjonarnych instalowanych w Kazachstanie.

Pierwszym krokiem będzie zakup dokumentacji a następnie podpisywanie umów z największymi elektrowniami.

Następnie Emitent przystąpi do uzyskania pozwolenia na budowę, zamówień na budowę hal i urządzeń potrzebnych do rozpoczęcia procesu pozyskiwania mikrosfery tą innowacyjną technologią. Celem Eko Export S.A. jest, by pierwsze tego typu urządzenie rozpoczęło działanie w 2013r.

Będzie to szalenie ważny element prowadzący do znaczącej dywersyfikacji dostaw, która będzie prowadzona przez własne spółki – córki.

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).

Dlatego ryzyko poprzez utratę dostaw dla pośrednika naszym zdaniem 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 planowanym uruchomieniem w II półroczu 2012 nowej linii produkcyjnej zaprojektowanej na wykorzystywanie mikrosfery suchej, właśnie ten rodzaj surowca, począwszy od II półrocza 2012, będzie preferowany w zakupie przez Emitenta.

Zakup mikrosfery suchej to duże oszczędności na transporcie (z reguły bardzo odległym), na energii jak i na robociźnie.

Dodatkowo zakup mikrosfery suchej nie wymaga pozwolenia na przywóz, co też jest istotnym czynnikiem.

Emitent w celu zminimalizowania ryzyka wzrostu cen surowca założył już dwie spółki – córki w Kazachstanie. W II półroczu planuje zmianę udziałów w tych spółkach, z udziałów Pana Jacka Dziedzica na udziały Emitenta oraz uruchomienie trzeciej spółki – córki już z udziałami większościowymi Emitenta.

Założenie tych spółek – córek a następnie budowy 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 i unikniemy procedury uzyskania pozwoleń na przywóz mikrosfery. 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

Takie ryzyko zawsze istnieje. Obecnie jednak 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 i mokrej 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.

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