

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)



## **Pozostałe informacje do raportu za I kwartał 2014 r.**

**Obejmujący sprawozdanie finansowe za okres  
od 01 stycznia 2014r. do 31 marca 2014r.**

**Bielsko Biała  
14.05.2014r.**

## Spis treści:

### Wstęp

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących
2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w reprezentowanym okresie.
4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych
5. Informacja dotycząca wypłaconej ( lub zadeklarowanej ) dywidendy łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wszystkie wyniki finansowe.

## Wstęp

Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 – 31.03.2014 sporządzone zostały na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa, nie będącego państwem członkowskim. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za I kwartał 2014 i dane porównawcze za I kwartał 2013.

W przedstawionych danych porównawczych zachowana jest zasada porównywalności. W przedstawionych w sprawozdaniu finansowym okresach Emitent nie dokonywał zmian zasad polityki rachunkowości.

Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. zamieszczone dane w raporcie za I kwartał 2014 zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą jaką zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

### Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułów rezerw

W okresie I kwartału 2014r. nie wystąpiły zmiany.

### Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nie wystąpiła zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

### Informacja o korekcie odpisów aktualizacyjnych

W I kwartale 2014 Spółka nie dokonała korekty odpisów aktualizacyjnych.

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących

Do ważnych umów podpisanych w I kwartale 2014 można zaliczyć:

W dniu 17.01.2014 nastąpiło podjęcie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Dnia 27.01.2014r. zostało potwierdzone zamówienie od stałego klienta – koncernu z branży wypełniaczy na dostawę mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów na pierwsze półrocze bieżącego roku. Wartość zamówienia na I półrocze 2014 roku to 399.900 EUR, tj. ca 1.680.140,00 PLN

W dniu 29.01.2014 potwierdzone zostało kolejne zamówienie od stałego klienta z branży wypełniaczy na dostawę mikrosfery białej frakcji 300 mikronów na miesiąc luty – kwiecień, wartość zamówienia to 165.000 EUR, tj. 690.145,00 PLN

W dniu 13.02.2014r. otrzymano podpisaną umowę ramową z Halliburton Global Limited - jedną z dwóch największych firm z branży wydobywczej ropy naftowej i gazu na świecie. Kontrakt został zawarty na okres od lutego do grudnia 2014r. Minimalna wartość kontraktu to 612 500 Euro tj 2.553.267,50 PLN Maksymalna wartość kontraktu to 1 837 500 Euro tj 7.659.802,50 PLN.

Dnia 12.03.2014 powzięto decyzję, w związku z przyjętą strategią działania na lata 2014-2016, o budowie zakładu produkcyjnego w Bielsku-Białej, na które będą się składać: linia produkcyjna o

wysokiej wydajności oraz duże magazyny, o całkowitej powierzchni 3.000 m<sup>2</sup>. Nowy zakład powstanie w bezpośrednim sąsiedztwie już istniejącego zakładu produkcyjnego.

### **Inwestycja w Kazachstanie**

W dniu 03.01.2014r. podpisano Umowę na wbijanie pali żelbetowych i prace związane z budową fundamentów dla zakładu do pozyskiwania mikrosfery w Astanie.

W dniu 28.01.2014r. poinformowano, o zakończeniu prac fundamentowych na budowie stacjonarnego zakładu pozyskiwania mikrosfery w Astanie

W dniu 17.02.2014 Spółka podpisała umowę na wykonanie i montaż zbiorników wielkogabarytowych o pojemności  $V = 200 \text{ m}^3$  z firmą „Karaganda - Kotlomash” z Karagandy (Kazachstan) na kwotę ca 120 000 Euro.

w dniu 21.02. 2014 podpisano umowę z Partnerem polskim na wykonanie instalacji współpracującej z suszarnią bębnową i urządzeniem przesiewającym mikrosfery. Wykonany będzie układ zasypowy wilgotnej mikrosfery do suszarni bębnowej, układ transportu pneumatycznego suchej mikrosfery współpracujący z przesiewaczem i pakowalnia do big bagów. Dodatkowo wykonany będzie układ odbioru pyłu z filtra odpylającego suszarni wraz z zasypem pyłu do big-bagów. Całkowity koszt to 1.550.000. PLN ( netto).

Dnia 21.02.2014 dokonano kolejnej płatności w wysokości 105.231,00 Euro tj. 437.782,00 PLN w związku z realizacją umowy zawartej z renomowaną firmą niemiecką na wykonani i montaż jednociągowej suszarni bębnowej. 20.03.2014 dokonana została kolejna płatność na rzecz Partnera polskiego, w wysokości 10% ceny na wykonanie instalacji do suszenia i przesiewania mikrosfery.

W dniu 03.03.2014 dokonano kolejnej płatności w wysokości 105.231,00 Euro tj. 437.782,00 PLN w związku z realizacją umowy zawartej z renomowaną firmą niemiecką na wykonani i montaż jednociągowej suszarni bębnowej.

W dniu 08.04.2014 dokonano wpłaty ostatniej raty w wysokości 105.231,00 Euro tj. 439.318,00 PLN do zapłaty pozostało jeszcze 10% wartości urządzenia - płatne po jego uruchomieniu.

Dnia 07.03.2014 podpisano kolejną umowę z Generalnym Wykonawcą firmą KABAL STROJ KZ z Astany na wykonanie i montaż 3-ch ostatnich zbiorników wielkogabarytowych o pojemności 470 m<sup>3</sup>. łączna kwota za wykonanie zbiorników to 200.562 Euro tj. ca 838.108,00 PLN. Równocześnie umowa dotyczy montażu w/w zbiorników na placu budowy. łączny koszt montażu to 85.955,00 Euro. łączna wartość umowy to: 286.517 Euro. tj. ca 1.197.297,00 PLN

Dnia 20.03.2014 dokonana została kolejna płatność na rzecz Partnera polskiego, w wysokości 10% ceny na wykonanie instalacji do suszenia i przesiewania mikrosfery. Dnia 04.04.2014 dokonano kolejnej płatność na rzecz Partnera polskiego, w wysokości 10% ceny na wykonanie instalacji do suszenia i przesiewania mikrosfery.

W dniu 27.03.2014 podpisana została umowa z Generalnym Wykonawcą firmą KABAL STROJ KZ z Astany na wyprodukowanie i montaż konstrukcji stalowych hali o pow. ca 2000 m<sup>2</sup> wraz ze ścianami osłonowymi typu panelowego, pokryciem dachowym i ścianami szczytowymi z żelbetonu za łączną kwotę 394.424,00 Euro ( słownie: trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta dwadzieścia cztery Euro 00/100) tj. ca 1.650.073,00 PLN.

### **Sytuacja ekonomiczno-finansowa za I kw. 2014 w stosunku do I kw. 2013 i 2012 roku**

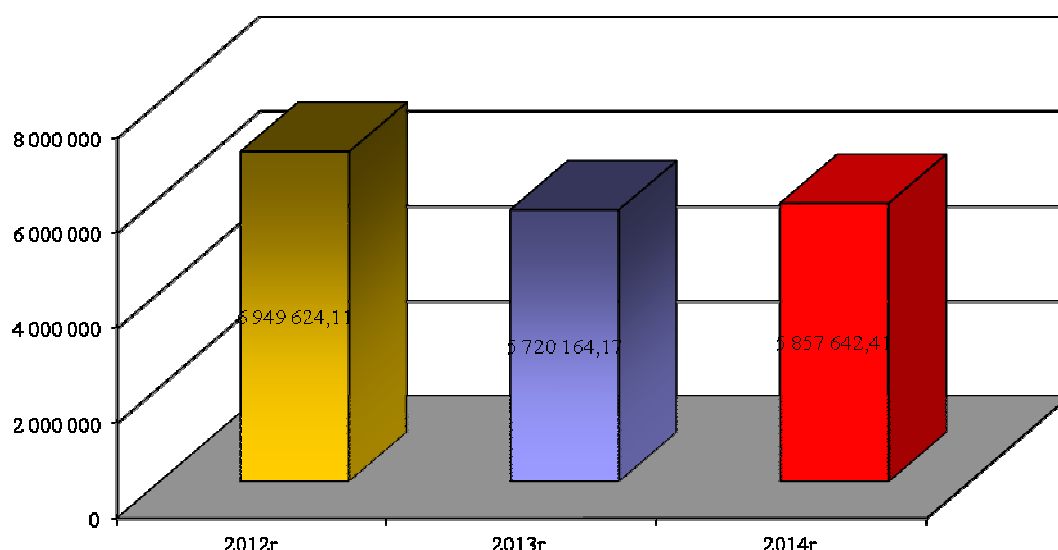
#### **Działalność operacyjna**

W okresie 3 miesięcy 2014 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 5.857,6 tys. PLN. Zrealizowane przychody są nieznacznie niższe od planowanych na I kw.2014 roku . Jednak należy podkreślić, że osiągnięty zysk nie uległ zmianie w stosunku do planu, co oznacza wzrost rentowności działalności w stosunku do planowanej.

Większość przychodów wypracowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży produktów i usług towarów i materiałów.

Uzyskiwane przychody pochodzą przede wszystkim z sprzedaży przeznaczonej na eksport.

## Przychody ze sprzedaży w I kw. 2014 rok oraz za I kw. 2013 i 2012 roku

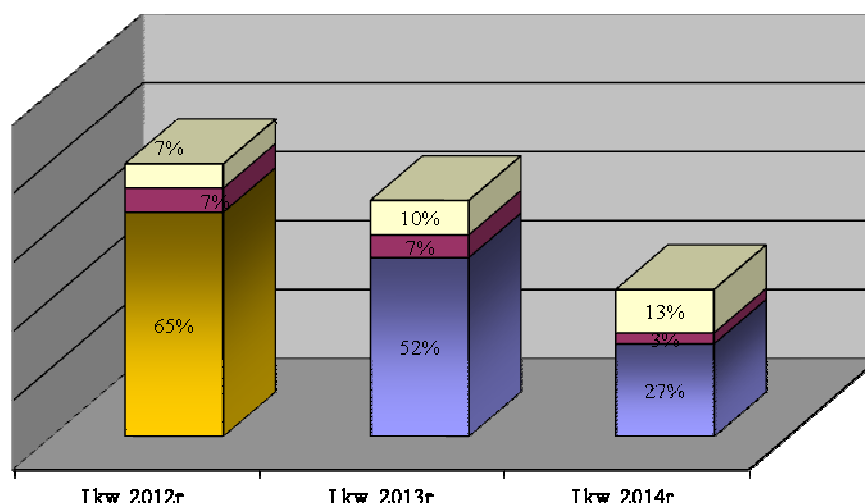


## **Koszty bieżące**

Pochodną przychodów są koszty bieżące Spółki, nad którymi sprawowana jest okresowa kontrola - miesięczne weryfikowanie poniesionych kosztów, które są następnie porównywane z planem wraz z konsultacją Zarządu. Działanie to pozwala na unikanie zbędnych kosztów, a zarazem ponoszenie jedynie uzasadnionych, bez których nie można prowadzić działalności.

Wynikiem prowadzenia głównie działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów, który w ogólnej wartości przychodów wynosi już tylko 27% w 2014 roku przy znacznie większym poziomie – 52% w 2013 roku oraz 65% w 2012 roku. Koszt ten jest decydującym w uzyskiwanej przez spółkę rentowności z jej działalności. Spadek wartości kosztu wytworzenia jest uzyskany głównie dzięki posiadanej nowoczesnej linii produkcyjnej o zwiększonej wydajności pracy. W pozostałej części kosztów działalności podstawowej spółki nastąpił także spadek udziału kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach. Po I kw. 2014 roku koszty sprzedaży wyniosły 3% sprzedaży a w analogicznym okresie 2013 roku koszty te były na poziomie 7 %. Jest to głównie spowodowane stale zmniejszaniem kosztami pozyskania mikrosfery jako surowca. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2014 roku wzrósł do poziomu 13% przychodów, natomiast w 2013 roku poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 10% przychodów. W 2014 roku nastąpił znaczny spadek ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiągniętych przychodów. Po I kwartale 2014 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach stanowił 43%, natomiast w 2013 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie aż 68% (w 2012 roku wynosił 79%) co znacznie obniżało rentowność sprzedaży. Zmniejszenie poziomu kosztów działalności jest związane z bieżącą kontrolą kosztów oraz wynikiem negocjacji z dostawcami. W całym 2013 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. Efektem spotkań jest poprawa zaufania do firmy, i co najważniejsze udało się istotnie wydłużyć terminy płatności oraz obniżyć ceny.

## Udział kosztów działalności w przychodach w I kw. 2014 rok oraz za I kw. 2013 i 2012 rok



### **Wyniki**

Należy podkreślić, że w I kw. 2014 roku nastąpiło nieznaczne zwiększenie przychodów (2%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2013, natomiast w stosunku do 2012 roku nastąpiła spadek przychodów o 16%. Znaczny poziom przychodów umożliwił Spółce wypracować ogromny w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zysk netto, który na koniec I kw. 2014 roku wyniósł 2.735,4 tys. zł (przy zysku 1.594 tys. zł w 2013 roku oraz 664 tys. zł w 2012 roku). Przyrost zysku netto wyniósł 72% w stosunku do I kw. 2013 roku oraz 312% w stosunku do 2012 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 2%% wzroście przychodów ze sprzedaży (w stosunku do I kw. roku poprzedniego), przy jednocześnie realizowanej przez Zarząd restrukturyzacji kosztów bieżącej działalności na działalności podstawowej Spółka uzyskała dodatni wynik na sprzedaży, który na koniec I kwartału 2014 roku wyniósł **3.365 tys. zł.** przy zysku na sprzedaży w 2013 roku na poziomie **1.809 tys. zł.** (przyrost 86% w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku oraz przyrost 136% w stosunku do 2012 roku).

Przychody ze sprzedaży produktów – nastąpił wzrost w stosunku do I kw. 2013 roku tylko o 2%. Wzrost sprzedaży jest efektem agresywnej działalności spółki w dziedzinie handlu i marketingu w całej Europie i USA. W wyniku tych działań w ostatnich miesiącach już są znaczne efekty stopniowego zwiększenia ilości klientów oraz zapotrzebowania na mikrosferę. Osiągnięty wynik był możliwy dzięki kontynuowaniu działalności restrukturyzacyjnej skierowanej głównie na odzyskiwaniu rynku utraconego przez Eko Export S.A oraz znajdowaniu nowych rynków zbytu.

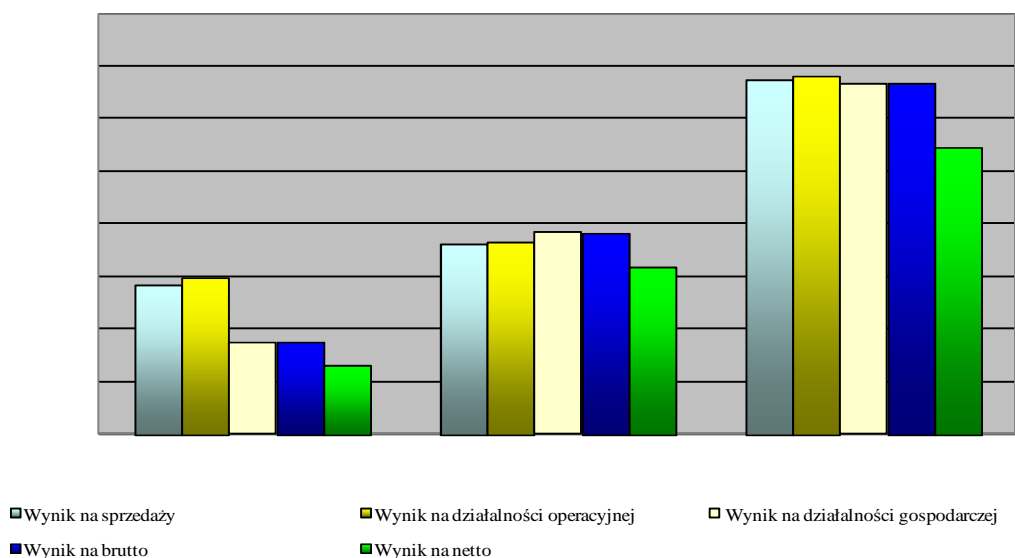
Dodatkowy wpływ na powstanie tak wysokiego zysku na sprzedaży w okresie I kw. 2014 roku ma znacznie zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej, które są już na wystarczającym poziomie aby przy określonej marży wypracować zysk o bardzo wysokim poziomie rentowności. Aktywne działania prowadzone przez Zarząd mające na celu minimalizację kosztów bieżącej działalności dały pozytywny efekt.

Wynik netto znacznie obniża powstała strata na różnicach kursowych oraz podatek dochodowy tj. ok 0,7 mln zł. Jednak Spółka minimalizuje straty z tego powodu gdyż wszystkie przychody i większość dokonywanych płatności (kredyty, płatności za towar, pożyczka do spółki-córki na budowę nowej fabryki w Astanie itp.) jest w EUR więc koszty różnic kursowych w praktyce sprowadzają się tylko 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 I kw. 2014, 2013 i 2012 roku**

Pozycja	Wykonanie 3 m-ce 2012r.	Wykonanie 3 m-ce 2013r.	Wykonanie 3 m-ce 2014r.
Wynik na sprzedaży	1 428 481,67	1 808 778,44	3 365 239,36
Wynik na działalności operacyjnej	1 486 598,53	1 836 940,12	3 412 322,91
Wynik na działalności gospodarczej	877 571,84	1 921 073,73	3 332 728,55
Wynik na brutto	877 571,84	1 921 073,73	3 332 728,55
Wynik na netto	664 088,84	1 594 033,73	2 735 417,55

**Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po I kw. 2014, 2013 i 2012 roku**



## Bilans

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **64.543 tys. zł**, a ich struktura jest typowa do spółek produkcyjnych, do których na dzień dzisiejszy także się zalicza.

W porównaniu do stanu za 3 m-ce ubiegłego roku suma bilansowa zwiększyła się aż o **25.851 tys. zł tj. o 67%**. Natomiast w stosunku do I kw. 2012 roku suma bilansowa uległa zwiększeniu aż o 96% tj. o 32.031 tys. zł.

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

Dodatkowo wartość majątku zapasów, w stosunku do roku poprzedniego, wzrosła o **8.965 tys. zł (145%)** w wyniku znacznego zwiększenia poziomu zapasów materiałów. Znaczne wahania nastąpiły w strukturze wewnętrznej majątku obrotowego, wzrosła wartość zapasów oraz stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (łącznie o **16.650 tys. zł** tj. o 140%).

Stan zapasów na koniec I kw. 2014 roku wynosił **15.166 tys. zł**. Nastąpiło więc znaczne zwiększenie stanu zapasów, co zmniejszyło nadpłynność 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. Za dokonane przez Spółkę zaliczki na poczet dostaw został zakupiony biały surowiec w ilości 1840 ton (na 31.12.2013), który jest złożony w wynajętym do tego celu magazynie w Kazachstanie.

W trakcie roku Zarząd stopniowo uwalnia gotówkę zablokowaną w zapasach poprzez bieżące zmniejszanie ich stanu.

W III kwartale 2013 roku Spółka rozpoczęła produkcję bardzo wyrafinowanych, skomplikowanych technologicznie produktów z mikrosfery białej dla przemysłu odlewniczego, materiałów ogniotrwałych, farb, lakierów i tynków specjalistycznych. Produkcja ta, ze względu na duże reżimy technologiczne powodujące, że produkt jest prawie w 100% powtarzalny chemicznie, fizycznie oraz kolorystycznie, musi być wykonywana nieprzerwanie w dużych partiach. Na tej samej linii produkcyjnej (susząco –mieszającej) EKO produkuje też mikrosferę szarą, dlatego też po każdej serii, linia produkcyjna musi być bardzo dokładnie wyczyszczona, by produkowana następnie biała mikrosfera nie była „zanieczyszczona” szarą mikrosferą. Ewentualne zanieczyszczenie spowodowałoby zmianę koloru i powstawanie przebarwień przy bardzo wysokich temperaturach. Czyszczenie linii i ustawianie urządzeń jest czasochłonne i kosztowne, dlatego muszą być wykonywane możliwie jak najrzadziej.

Ten problem nie dotyczy produktów z białej mikrosfery, wykorzystywanej m. in. w przemyśle cementowym, ropy naftowej czy gazu, gdzie kolor nie odgrywa roli i nie występują tak wysokie temperatury jak w przemysłach odlewniczych czy materiałów ognioodpornych.

Z tych powodów w I kwartale wyraźnie wzrósł stan magazynu wyrobów gotowych białej mikrosfery. Powstałe produkty są sprzedawane w 2014 roku, a wszystkie nakłady zostały już poniesione (wpłacona zaliczka i zakup surowca z transportem, koszty osobowe, opakowania itp.) i zysk jest już „odłożony” w czasie.

Przy planowanym wzroście produkcji i sprzedaży białej mikrosfery z 15 % udziału w całości sprzedaży w roku 2013 do 55-60 % w roku 2014, konieczne jest posiadanie przez Spółkę pewnej ilości całej palety produktów białej mikrosfery, jako niezbędnej rezerwy magazynowej dla zabezpieczenia płynności sprzedaży w całym 2014 roku.

Taki sposób produkcji (w dużych partiach) powoduje znaczne zmniejszenie kosztu jednostkowego produkowanej mikrosfery i tym samym wzrost marży bieżącej produkcji (marża netto za I kw. 2014 roku wyniosła 47% i jest najwyższą marżą w historii Spółki).

Istotną pozycję w bilansie stanowią należności z tytułu dostaw i usług, których na koniec I kw. było **7.872 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 pozycję aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe, w których oprócz posiadanej przez Spółkę na kontach bankowych gotówki znajduje się udzielona Spółce-córce Eko Spheres KZ pożyczka celowa z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie. Pożyczka będzie spłacona po uruchomieniu zakładu w II półroczu 2014 roku dostawami mikrosfery.

Majątek trwały spółki będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż 43% ogólnego poziomu aktywów, tj. **27.651 tys. zł**. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty



które zapewniają zdolności produkcyjne spółki. Do końca I kw. 2014 roku nastąpił znaczny przyrost wartości niematerialnych i prawnych (wzrost o 1,3 mln zł tj. o 135%) oraz wartości posiadanego rzeczowego majątku (wzrost o 1,5 mln zł tj. o 12%).

Wzrost wartości niematerialnych i prawnych jest podyktowany wydatkami poniesionymi na patent i dokumentację związaną z produkcją mikrosfery. Łączne wydatki to 342 tyś. 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 31.03.2014r. wartość kapitału własnego wynosi **54.438 tys. zł**, co stanowi aż **84%** ogólnego poziomu pasywów. Pozostałą część pasywów tj. 16% - 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	I kw. 2012	I kw. 2013	I kw. 2014	Wartości rekomendowane
- Wskaźniki rentowności					
<b>ROE</b> (wynik netto/średni stan kapitału własnego*)	%	2,28%	6,00%	6,75%	15-25%
<b>ROA</b> (wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)	%	2,04%	4,12%	5,30%	5-8%
<b>Rentowność sprzedaży (ROS)</b> (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)	%	20,55%	31,62%	57,45%	3-8%
<b>Rentowność netto</b> (wynik netto/przychody ogółem)	%	9,56%	27,86%	46,70%	5-15%
- Wskaźniki płynności					
<b>Wskaźnik bieżącej płynności I</b> (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	12,4	3,10	4,2	1,2-2
<b>Wskaźnik szybkiej płynności II</b> (aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	7,9	2,10	2,5	≥ 1
<b>Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III</b> (śr. pieniężne + krótkoter.pap.wartość/zobowiązania krótkoterminowej))	wsk	5,9	0,84	1,5	0,1-0,2
- Wskaźniki zadłużenia					
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	wsk	10%	31%	16%	55-65%

(kapitał obcy/aktywa ogółem)					
- Wskaźniki rotacji i produktywności					
<b>Wskaźnik obrotu należnościami</b> (średni stan należności *365/przychody ogółem)	w dniach	37	108	126	
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami</b> (średni stan zobowiązań krótkoterm. *365/koszty ogółem)	w dniach	24	190	270	
<b>Wskaźnik obrotu zapasami</b> (średni stan zapasów *365/koszty działalności operacyjnej)	w dniach	108	158	385	
<b>Przychodowość pracownika</b> (przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi/śr. liczba zatrudnionych)	wsk	302 158	248 702	254 680	wskaźnik rosnący
- Wskaźniki poziomu kosztów					
<b>Wskaźnik poziomu kosztów</b> (koszty operacyjne ogółem/przychody ogółem)	%	79%	68%	43%	poniżej 100%

## Wnioski

Należy podkreślić, że w I kw. 2014 roku:

1. Uzyskano przyrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 2% w stosunku do roku poprzedniego,
2. Uzyskano bardzo wysoki zysk na sprzedaży (wartość 3.365 tys. zł)
3. Rentowność na sprzedaży po I kw. 2014 r. osiągnięto na rekordowym poziomie 57% (przy rentowności w 2013 roku na poziomie 32% oraz 20% w 2012 roku),
4. Rentowność netto za I kw. 2014 rok wyniosła aż 47%, gdy w analogicznym okresie 2013 roku rentowność netto wyniosła 28% a w 2012 roku 10%,
5. Rentowność majątku ROA i rentowność kapitałów własnych w 2014 roku wzrosła od 15% do 20% pomimo znacznego przyrostu majątku i kapitałów własnych.
6. W I kw. 2014 roku utrzymano prawidłową płynność finansową na każdym poziomie,
7. Nastąpił przyrost przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki.
8. Spółka aktualnie posiada znaczny pakiet zamówień na najbliższy rok

## 2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie wystąpiły żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## 3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w reprezentowanym okresie.

## 4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2014 nie miała miejsca żadna emisja akcji.

## 5. Informacja dotycząca wypłaconej ( lub zadeklarowanej ) dywidendy łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W omawianym okresie nie została wypłacona dywidenda.

## **6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wszystkie wyniki finansowe.**

W dniu 16 kwietnia 2014 r. Zarząd podjął decyzję o przedłożeniu Walnemu Zgromadzeniu propozycji w sprawie podjęcia uchwały dotyczącej wypłaty dywidendy za rok 2013 w kwocie 0,80 zł na jedną akcję. Decyzja Zarządu została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą. W dniu 13 maja 2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,68 zł na jedną akcję.

W dniu 22.04.2014 za pośrednictwem spółki córki Emitenta – Eko Spheres KZ została zrealizowana końcowa płatność w wysokości 151 799, 56 Euro (635 804,57 PLN) za całkowite wyprodukowanie hali o powierzchni ca. 2000 m<sup>2</sup>.

Dnia 24.04.2014 trzymano patent na budowę pierwszego na świecie urządzenia stacjonarnego do pozyskiwania mikrosfery w Astanie. Jest to bardzo istotnym elementem strategii spółki polegającym na znaczącym zwiększeniu pozyskiwania surowca o doskonałych parametrach fizyko-chemicznych o niespotykanej czystości w dużych, powtarzalnych ilościach.

Dnia 05.05.2014 podpisano umowę na dostawę dwóch kompresorów śrubowych i sześciu pomp – z firmą SEMZ z Tomska (Rosja). Całkowita kwota złożonego zamówienia wynosi 46.000,00 euro tj. 193.172,00 PLN.

W dniu 06.05.2014r. zrealizowano kolejną płatność w wysokości 80 000 Euro (336.448,00 PLN) za wykonanie i montaż 3 rezerwuarów o pojemności 470 m<sup>3</sup> w Astanie.

W dniu 25 kwietnia 2014r. w kancelarii Notarialnej Mariusza Świerczka w Bielsku-Białej przy ul. Nad Niprem 2 został podpisany Akt Notarialny na mocy którego została przeniesiona własność oraz ustanowiona hipoteka na nieruchomości przy ul. Świt o pow. 2,4 ha za łączną kwotę 3,72 mln PLN na rzecz Eko Export S.A. Eko Export S.A zapłaciła sprzedającym łączną kwotę 744.000,00 PLN tj. 20% całej kwoty. Pozostała część do zapłaty zostanie uregulowana z kredytu w wysokości 750.000,00 Euro w ciągu 7 dni.

Istotnym wydarzeniem dotyczącym pośrednio Emitenta jest konflikt na Ukrainie. To niezależne od Emitenta wydarzenie wpłynęło niekorzystnie na kurs akcji Spółki. Należy z całą stanowczością podkreślić, że konflikt na Wschodzie nie ma żadnego racjonalnego wpływu na prowadzoną działalność gospodarczą Spółki, z uwagi na fakt, że głównym miejscem prowadzenia działalności na Wschodzie jest Kazachstan, który nie jest zaangażowany w konflikt, a sam produkt jest sprowadzany do zakładu przez Białoruś. W opinii Zarządu spadek kursu akcji jest krótkotrwały i w żaden sposób nie odzwierciedla sytuacji ekonomicznej i finansowej emitenta.

Poza wyżej wymienionymi sytuacjami, nie wystąpiły inne zdarzenia które miałyby wpłynąć na wyniki finansowe.

## **7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W omawianym okresie nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

Prezes Zarządu  
Jacek Dziedzic