

Kwiecień 2016 rok

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Niniejszym składam na Państwa ręce Sprawozdanie finansowe EKO EXPORT SA za rok obrotowy 2015. Dokument ten stanowi podsumowanie wyników finansowych i najważniejszych wydarzeń dotyczących Spółki w tym okresie.

A. Inwestycja w Astanie

Część technologiczna naszej inwestycji w Astanie do pozyskiwania mikrosfery bezpośrednio z rurociągu elektrowni TEC-2 w Astanie znajduje się w ostatnim stadium realizacji.

Wszystkie szczegóły dotyczące wykonania szczegółowego projektu podłączenia naszej instalacji pozyskującej mikrosferę do przewodów popiołowych TEC-2 są realizowane przez Instytut „KazinipiEnergoprom” z Ałmaty.

Szczegóły techniczne podłączeń zarówno na terenie Elektrowni jak też w części od granicy Elektrowni do naszego zakładu są doprecyzowane i potwierdzone stosowanymi protokołami. Równocześnie w czasie trwania prac projektowych i wykonawczych dotyczących podłączeń będzie wykonywanych szereg prac podłączeniowych już na terenie naszego zakładu.

Będą to zmiany podłączeń pomiędzy zbiornikami V-470m³ i V-200m³, dostosowanie automatyki do nowych, już zdefiniowanych warunków.

Dodatkowo wszystkie zbiorniki będą miały zabudowane systemu ogrzewania gorącą wodą pozyskiwaną z Elektrowni zabezpieczające przed zamarzaniem w okresie zimowym.

Zmodernizowany będzie też fragment zbioru mikrosfery z zbiorników V-470m³ oraz zbiornika początkowego V-200m³.

W ostatniej fazie prób jest też ostatni element naszej instalacji tj. odwadnianie (osuszenie) pozyskanej mikrosfery. Pierwotny projekt przewidywał prostą wirówkę a obecnie jest rozważana bardzo wysoko wydajna, nowoczesna wirówka dekantacyjna produkowana w USA (Tricanter), która prócz oddzielenia mikrosfery i wody może dodatkowo usuwać bardzo drobne cząstki pozostałości popiołów.

Nasz projekt powstawał przez wiele lat zanim doszedł do momentu realizacji. W tym czasie zarówno nasze doświadczenie jak też postęp technologiczny w wielu dziedzinach stosowanych w naszej realizacji „wymusił” na nas niektóre korekty i zmiany, które w końcowym efekcie spowodują, że nasz produkt będzie jeszcze lepszy a instalacja nowocześniejsza.

B. Plan działań sprzedażowych na najbliższy okres

Zakładając uruchomienie linii technologicznej do pozyskiwania mikrosfery w Astanie w drugim półroczu 2016 r. jak też w związku z podpisaniem 5-letniej umowy na pozyskiwanie

mikrosfery szarej-jasnej z polskiej elektrowni należącej do GRUPY ENEA, będziemy dysponowali większymi możliwościami produkcyjnymi niż do tej pory.

Powinna również nastąpić wyraźna poprawa proporcji sprzedawanej mikrosfery pomiędzy szarą i białą mikrosferą, z wyraźną tendencją sprzedaży mikrosfery białej. W roku 2015 sprzedaż białej mikrosfery w stosunku do całości sprzedaży wyniosła 33%, zaś w I kwartale 2016 roku wyniosła już 52%. Udział białej mikrosfery w sprzedaży stale wzrasta, zakładać należy więc utrzymanie tego trendu do końca roku. Za utrzymaniem tej tendencji przemawia m.in. stale zwiększająca się sprzedaż do naszego wieloletniego Partnera z branży metalurgicznej, która od maja powinna osiągnąć ilości 100-140 ton miesięcznie.

Drugim bardzo istotnym czynnikiem jest stale zwiększająca się sprzedaż frakcji najdrobniejszych tj. 80, 106 i 150 mikronów stosowanych w bardzo wielu innowacyjnych technologiach na całym świecie. Dzięki pozyskiwaniu przez Spółkę dużych ilości, bardzo czystej powtarzalnej mikrosfery, możliwej do zastosowania praktycznie we wszystkich przemysłach, ilości sprzedawanej mikrosfery drobnej powinny rosnać z kwartału na kwartał. Porównując pierwszy kwartał roku 2015 do pierwszego kwartału roku 2016 (sprzedaż frakcji 80-150 mikronów) nastąpił wzrost o 105%. W pierwszym kwartale 2016 roku ilość sprzedaży frakcji drobnych, a więc najdroższych to już prawie 37% całości sprzedaży.

Ta strategia powinna spowodować, że mimo znacznej obniżki cen głównie mikrosfery szarej „grubszych” frakcji utrzymamy wysoką średnią cenę sprzedaży mikrosfery.

Ponieważ wielu naszych klientów czeka na uruchomienie linii technologicznej w Astanie jesteśmy przekonani, że sprzedaż mikrosfery białej począwszy od roku 2017 będzie już na bardzo wysokim poziomie. Na wzrost sprzedaży wpłynie również współpraca z firmą Mine Feuerfest GmbH & K.G. (Niemcy), w zakresie przedstawicielstwa na sprzedaż mikrosfery na obszarze Ameryki Północnej i Południowej.

Zwiększona sprzedaż całkowita przy przewadze sprzedawanej mikrosfery białej przeznaczonej do innowacyjnych zastosowań, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży frakcji drobnych, powinna zaowocować dobrymi wynikami finansowymi Spółki pomimo kryzysu na rynku mikrosfer, spowodowanym nadprodukcją mikrosfery szarej w związku ze zmniejszonymi zakupami branży ropy i gazu.

Sytuacja Eko Export dzięki inwestycji w Astanie na tle konkurencji przedstawia się dobrze. Koszty prowadzenia działalności w Kazachstanie są niższe w porównaniu z kosztami prowadzenia takiej działalności w Polsce: niższe są koszty pracy suszarni, niższy koszt transportu suchej mikrosfery. Dużo niższe będą również koszty automatycznego pozyskiwania mikrosfery, która będzie dostarczana bezpośrednio do hali suszarni, w porównaniu z tradycyjnymi metodami „połowów” mikrosfery.

C. Zmiana wyniku finansowego Spółki przez utworzenie odpisu aktualizującego wynikającą z badania sprawozdania finansowego Spółki przez biegłego rewidenta.

Zarząd EKO EXPORT S.A. stosując zasadę ostrożnej wyceny, mając na uwadze ujemne kapitały własne Kopalni Złota S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego na posiadane akcje tej spółki w kwocie 2,21 mln zł. Zarząd uważa jednak, że zaistniała sytuacja

ma charakter przejściowy ponieważ Kopalnia Złota kontynuuje działalność i prognozuje dodatnie wyniki finansowe pozwalające na odbudowanie ujemnego kapitału własnego.

Zarząd Eko Export podkreśla również, że zakup akcji Kopalni Złota S.A. przez Eko Export postrzega zdecydowanie szerzej, niż tylko przez pryzmat prostej inwestycji kapitałowej.

Celem nadrzędnym powiązania kapitałowego z tym podmiotem było zapewnienie dostaw mikrosfery szarej ze złóż, do których dostęp ma spółka Kopalnie Złota S.A.

Po zakupie akcji w dniu 11 maja 2013 roku, EKO EXPORT i Kopalnie Złota zawarły wieloletnią umowę o współpracy, w ramach której Kopalnie Złota S.A. zobowiązały się do sprzedaży, po stałej cenie, mikrosfery o określonych parametrach. W oparciu o tę umowę EKO EXPORT zapewnił sobie dostawy surowca o wysokiej jakości, o bardzo dużej zawartości drobnej frakcji 150 mikronów. Jest to frakcja najdroższa, o wysokiej atrakcyjności rynkowej, dająca EKO EXPORT wymierne korzyści ekonomiczne.

Dla potwierdzenia tego Zarząd Eko Eksport zlecił niezależnemu podmiotowi wykonanie opinii dotyczącej weryfikacji wartości akcji spółki Kopalnie Złota S.A. z punktu widzenia zespołu aktywów wypracowujących korzyści ekonomiczne grupowo.

W ocenie Zarządu EKO-EXPORT S.A. przyszła sytuacja finansowo ekonomiczna spółki Kopalnie Złota S.A. i dalsza współpraca operacyjna z tym podmiotem stworzą realne przesłanki do odwrócenia odpisu aktualizacyjnego tego aktywa.

Wszystkich obecnym i przyszłym Akcjonariuszom naszej Spółki życzę zadowolenia z posiadania akcji Eko Export. S.A.

Serdecznie zapraszamy do zapoznania się ze sprawozdaniem.

Prezes Zarządu – Jacek Dziedzic