

Sprawozdanie Zarządu z działalności Eko Export S.A. w 2015 roku

Bielsko-Biała, 26.04.2016

Niniejsze sprawozdanie prezentuje podstawowe informacje na temat sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki, informacje o podstawowych produktach, towarach, rynkach zbytu, zgodnie z wymogami ustawy i rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno –finansowych.

Rachunek zysków i strat.

Wyniki finansowe działalności Eko Export S.A. przedstawiają się następująco:

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 431 263,41	24 502 369,54
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 207 781,56	12 402 216,23
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I–II)	8 223 481,85	12 100 153,31
IV. Koszty sprzedaży	483 001,57	505 003,53
V. Koszty ogólnego zarządu	3 761 773,34	3 215 638,75
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	3 978 706,94	8 379 511,03
VII. Pozostałe przychody operacyjne	337 128,42	4 548 407,26
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 255 992,88	3 890 508,49
IX. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 059 842,48	9 037 409,80
X. Przychody finansowe	4 385 070,61	3094158,93
XI. Koszty finansowe	3 007 395,60	371 602,19
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	4 437 517,49	11 759 966,54
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1-XIII.2)	0,00	0,00
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+XIII)	4 437 517,49	11 759 966,54
XV. Podatek dochodowy	1 178 346,00	2 235 219,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XV. Zysk (strata) netto (XIV-XV)	3 259 171,49	9 524 747,54

W okresie 12 miesięcy 2015 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 20.431 tys. PLN. Zrealizowane przychody są niższe od planowanych na 2015 roku. Wymaga podkreślenia, że osiągnięta rentowność działalności nie uległa zmianie w stosunku do planu, co oznacza wzrost zyskowności działalności w stosunku do planowanej przy zachowaniu kosztów ogólnego zarządu na wyższym niż w 2014 roku poziomie.

Obniżenie wyniku finansowego, w sprawozdaniu za rok 2015 w porównaniu do wyników za IV kwartał 2015, o kwotę ca 2,21 mln zł. jest rezultatem przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki.

Zarząd EKO EXPORT S.A. stosując zasadę ostrożnej wyceny, mając na uwadze wyniki finansowe oraz sytuację ekonomiczną 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 Kopalnie Złota S.A. 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.

Większość przychodów wypracowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży produktów. Koszty zarządu zostały zwiększone w stosunku do roku poprzedniego o 17%. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2015 roku wzrósł do poziomu 18% przychodów, natomiast w 2014 roku poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 13% przychodów. W 2015 roku znacznie zwiększyły się przychody finansowe na co składają się głównie uzyskane odsetki.

Pomimo spadku przychodów, Spółce udało się wypracować bardzo wysoką w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego rentowność sprzedaży brutto, która na koniec 2015 roku wyniosła 40% (przy 49% w 2014 roku). Rentowność netto za 2015 rok była niższa jak w 2014 roku tzn.: 16%. W 2015 roku osiągnięto zysk netto na wysokim poziomie 3.259 tys. PLN.

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 spadku przychodów ze sprzedaży (w stosunku do roku poprzedniego), przy jednocześnie realizowanej przez Zarząd restrukturyzacji kosztów bieżącej działalności na działalności podstawowej Spółka uzyskała dodatni wynik na sprzedaży, który na koniec 2015 roku wyniósł 3.979 tys. zł.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Pozycja	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	20 431 263,41	24 502 369,54
Sprzedaż eksportowa	19 166 265,41	22 352 900,82
Sprzedaż krajowa	1 264 998,00	2 149 468,72

Przychody ze sprzedaży produktów – nastąpił spadek w stosunku do 2014 roku o 17%. Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów jest negatywny wpływ światowego kryzysu paliwowego (znaczne obniżenie cen paliw), który spowodował zmniejszenie wydobywania ropy naftowej, co miało negatywny wpływ na zapotrzebowanie na mikrosferę. Niższy popyt wymógł obniżkę cen sprzedaży mikrosfer.

Poziom zamówień na dostawy do klientów został zmniejszony, jednak Zarząd prowadzi agresywną działalność spółki w dziedzinie handlu i marketingu w całej Europie i USA. W wyniku tych działań w pierwszym kwartale 2016 są już znaczne efekty stopniowego zwiększenia ilości klientów oraz zapotrzebowania na mikrosferę. Osiągnięty wynik (wysoki zysk na sprzedaży) był możliwy dzięki kontynuowaniu działalności restrukturyzacyjnej skierowanej głównie do dotychczasowego rynku oraz znajdowaniu nowych rynków zbytu.



W zdecydowanej większości Spółka sprzedawała swoje towary za granicę. Nadal na bardzo wysokim poziomie utrzymuje się sprzedaż eksportowa, która stanowi 94% przychodów spółki. Dzięki współpracy z dużymi koncernami z Europy i USA prawie wszystkie przychody ze sprzedaży pochodzą z zagranicy.

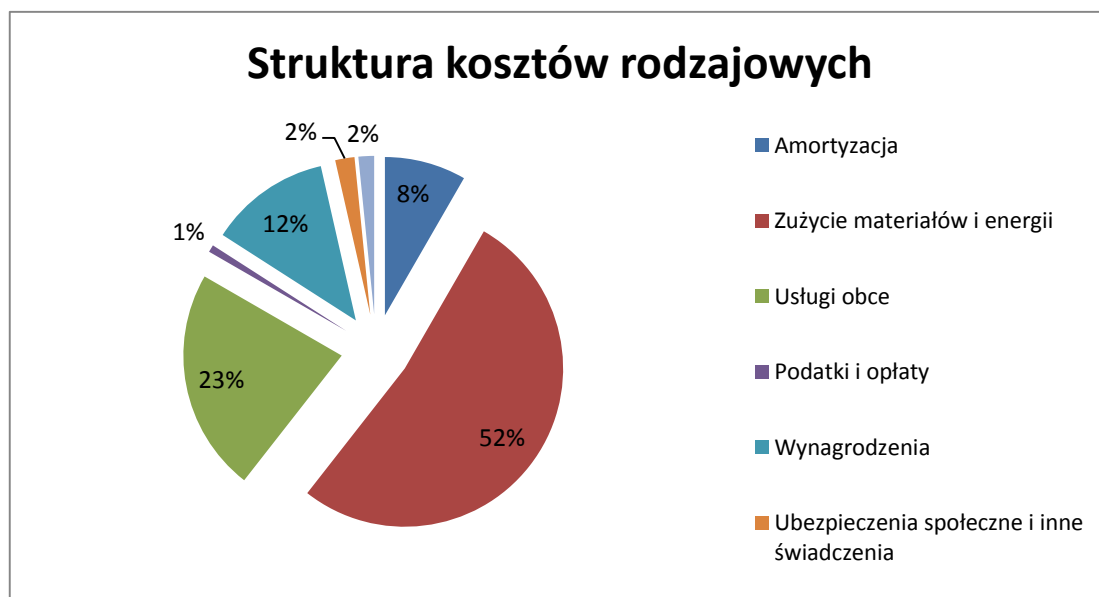
KOSZTY OGÓLNE ZARZĄDU

W analizowanym okresie, koszty ogólne zarządu wyniosły 3 761 773,34 zł, co w porównaniu z 2014 stanowi wzrost o 17%. Wzrost jest nieznaczny i spowodowany głównie zwiększeniem kosztów amortyzacji. Znaczną część kosztów stanowiły koszty doradcze i konsultacyjne. Dodatkowym czynnikiem znacząco zwiększającym koszty był wzrost wynagrodzeń. Wzrost kosztów jest w dużym stopniu spowodowany zwiększonymi wyjazdami do Europy Wschodniej w szczególności do Kazachstanu, gdzie Zarząd prowadził rozmowy w sprawie zawiązania Spółki wydobywczej oraz pozyskania nowych dostawców mikrosfery oraz nadzorował budowę nowej fabryki. Koszty związane z reprezentacją są monitorowane na bieżąco. W 2015 roku Zarząd kontynuował politykę racjonalizacji kosztów oraz planowania wydatków związanych z reprezentacją.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej przedstawiają się następująco:

Pozycja	Wykonanie 12 m-cy 2015	Wykonanie 12 m-cy 2014
Koszty działalności operacyjnej	18 050 120,53	18 818 693,68
Amortyzacja	1 502 587,62	1 415 031,33
Zużycie materiałów i energii	9 429 719,22	9 596 732,54
Usługi obce	4 109 172,99	4 899 805,08
Podatki i opłaty	134 963,62	228 956,78
Wynagrodzenia	2 230 633,51	2 048 878,74
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	354 934,54	358 816,62
Pozostałe koszty rodzajowe	288 109,03	270 472,59



Wynikiem prowadzenia działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości materiałów i energii w ogólnej wartości kosztów rodzajowych (52%). W pozostałej części kosztów rodzajowych największy udział mają usługi obce (23%) oraz wynagrodzenia i świadczenia (14%). Usługi obce to głównie transport surowca. Jest to spowodowane znacznym poziomem sprzedaży a co za tym idzie dużym zakupem surowca, zużyciem energii i kosztami transportu surowca.

SYTUACJA DOCHODOWA

Przy zanotowanym spadku przychodów Spółka zanotowała jednak wysoki zysk brutto i zysk netto, jak też znaczną marżę netto na sprzedaży w wysokości 20%.

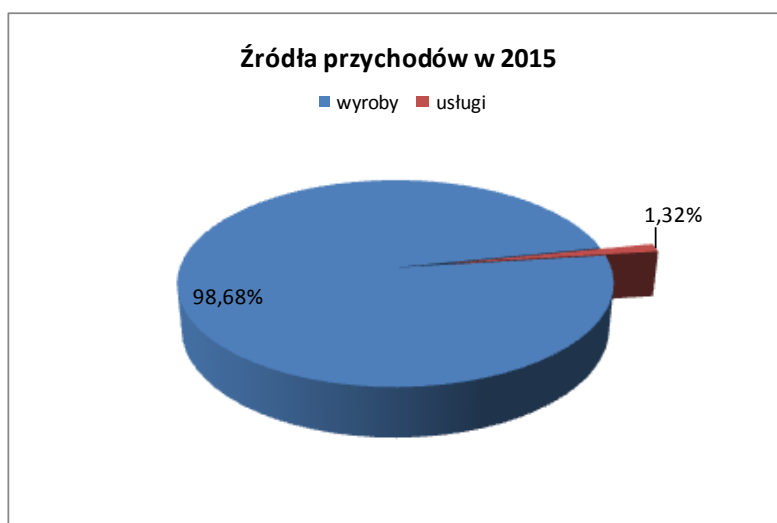
Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów i rentowności jest negatywny wpływ światowego kryzysu paliwowego (znaczne obniżenie cen paliw), który spowodował zmniejszenie wydobycia ropy naftowej, co miało negatywny wpływ na zapotrzebowanie na mikrosferę. Niższy popyt wymógł obniżkę cen sprzedaży mikrosfer. Pozytywny wpływ na działalność Spółki, jak też poprawę marży netto mają następujące czynniki:

- wybudowanie i uruchomienie bardzo wydajnej linii do przerobu mikrosfery suchej, która zasadniczo zaczęła działać od 2013 roku – to był punkt wyjścia do osiągnięcia tych celów,
- zdecydowany wzrost zakupów mikrosfery suchej szarej i białej ściśle połączony z uruchomieniem w Astanie naszej wysoce nowoczesnej suszarni od czwartego kwartału 2014 roku; od 2015 Spółka praktycznie kupowała tylko suchą mikrosferę,
- stała cena zakupu mikrosfery począwszy od 2013 do dnia dzisiejszego,
- ciągły wzrost w sprzedaży frakcji 80-150 mikronów, trudnych w produkcji, ale zdecydowanie najdroższych w sprzedaży - ilość zamówień na te frakcje stale rośnie,
- począwszy od 2013 roku stale zwiększający się udział białej mikrosfery w sprzedaży w stosunku do całości sprzedaży.

Uruchomienie, na pełnych parametrach naszego zakładu pozysku mikrosfery w Astanie spowoduje zwiększenie dostaw i sprzedaży mikrosfery białej suchej, w tym frakcji 80-150 mikronów a przez to dalszy wzrost marży netto jednego z najważniejszych dla Spółki wskaźników.

Jest ewidentne, że zmniejszenie marży netto w 2015 roku jest wynikiem głównie obniżki cen na szarą mikrosferę 500 mikronów. Jednak dzięki długofalowej polityce inwestycyjnej Spółki, jak też stabilnych cenach zakupu surowca z powiązanych z Eko Exportem Spółkami dał wynik, który minimalizuje skutki światowego zmniejszenia wydobycia ropy naftowej, a co za tym idzie okresowego obniżenia popytu na mikrosferę.

Głównym źródłem przychodów były środki generowane ze sprzedaży mikrosfery (98%). Mikrosfera była jedynym wyrobem sprzedawanym w 2015. Szczegółowy opis produktów sprzedawanych przez Spółkę jest opisany w punkcie 4. Niewielki procent przychodów ze sprzedaży to usługi (transport, refaktury itp.).

Źródła przychodów w 2015r.**Bilans**

Suma bilansowa na dzień 31.12.2015 wyniosła 96 651 889,62 zł. i wzrosła o 12 939 906,90 zł tj. o 16% w porównaniu do 2014r. Znacząco wzrósł poziom inwestycji długoterminowych w porównaniu do 2014 – wzrost o 277% co było spowodowane udzielonymi pożyczkami do spółki zależnej na inwestycję w Kazachstanie. W 2015 roku również wzrosły pozycje pasywów. Stan posiadanych kredytów Spółki został zwiększony o 34% natomiast zobowiązania handlowe zostały zwiększone o 30%.

Bilans	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Aktywa razem	96 651 889,62	83 711 982,72
Aktywa trwałe	65 868 098,99	32 991 746,31
Aktywa obrotowe	30 783 790,63	50 720 236,41
Pasywa razem	96 651 889,62	83 711 982,72
Kapitał własny	63 078 472,56	59 502 871,67
Zobowiązania i rezerwy	33 573 417,06	24 209 111,05

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku spółki aktywa trwałe stanowią 68% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość została zwiększona o 32 876 352,68 zł. Znaczący wzrost inwestycji długoterminowych przyczynił się do zwiększenia się wartości aktywów trwałych.

Aktywa trwałe	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Wartości niematerialne i prawne	1 682 853,50	2 136 055,82
Rzeczowe aktywa trwałe	15 172 962,18	16 176 553,70
Należności długoterminowe	590 360,35	641 460,35
Inwestycje długoterminowe	46 640 359,79	12 344 478,79
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 781 563,17	1 693 197,65
Suma	65 868 098,99	32 991 746,31

Aktywa obrotowe stanowiły 32% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2015 roku wynosi 30 783 790,63 zł. i znacząco zmniejszyła się w porównaniu do stanu na koniec 2014r. Głównym czynnikiem, dzięki któremu nastąpił tak znaczący spadek jest zmniejszenie się stanu inwestycji krótkoterminowych o 21 518 024,47 zł. Tabela poniżej przedstawia szczegółowo dane porównywalne.

Aktywa obrotowe	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Zapasy	17 096 712,73	14 522 714,96
Należności krótkoterminowe	6 876 098,16	7 837 572,28
Inwestycje krótkoterminowe	6 478 138,52	27 996 162,99
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	332 841,22	363 786,18
Suma	30 783 790,63	50 720 236,41

Polityka zarządzania zasobami finansowymi.

Zarząd prowadzi politykę racjonalnego zarządzania zasobami finansowymi. Dobiera do współpracy przedsiębiorstwa będące w dobrej, stabilnej sytuacji finansowej (głównie duże koncerny i spółki kapitałowe), będące równocześnie dobrymi płatnikami. Należności monitorowane są na bieżąco i w przypadku ich nieterminowego regulowania podejmowane są różne sposoby windykacji.

Zawarta umowa kredytowa w rachunku bieżącym pozwala na regulowanie bieżących zobowiązań spółki względem dostawców.

Sytuacja finansowa

Wartość kapitałów własnych Spółki w porównaniu z 2014r. zwiększyła się następująco:

Kapitał własny	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Kapitał zakładowy	1 097 750,00	1 097 750,00
Należna wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(2 665 097,00)	(4 300 000,00)
Kapitał zapasowy	55 386 648,07	53 019 758,13
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	160 616,00
Zysk (strata) netto	3 259 171,49	9 524 747,54
Suma	63 078 472,56	59 502 871,67

Wskaźniki finansowe

Pozycja	Formuła	Wykonanie 31 grudzień 2015r.	Wykonanie 31 grudzień 2014r.
---------	---------	---------------------------------------	---------------------------------------

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,57	2,47
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,70	1,76

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2015 rok

Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{należności}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,35	1,38
---------------------------------	---	------	------

Wskaźniki wspomagania finansowego

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa}}$	0,35	0,29
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	0,53	0,41
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,19	0,035
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,31	0,35
Wskaźnik zadłużenia środków trwałych	$\frac{\text{majątek trwały}}{\text{zobowiązania długoterminowe}}$	5,56	15

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto narastająco	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży narastająco}}$	15,95%	38,87%
Wskaźnik rentowności majątku ROA	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa}}$	3,37%	11,38%
Wskaźnik rentowności majątku trwałego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{majątek trwały}}$	4,95%	28,87%
Wskaźnik rentowności majątku obrotowego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{majątek obrotowy}}$	10,59%	18,78%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	5,17%	16,01%

Wskaźniki aktywności (obrotowości)

cykl należności (dni)	$\frac{\text{średni stan należności} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{przychody narastająco}}$	131	127
cykl zobowiązań (dni)	$\frac{\text{średni stan zobowiązań} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{koszty działalności operacyjnej narastająco}}$	445	345
cykl zapasów (dni)	$\frac{\text{średni stan zapasów} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{koszty działalności operacyjnej narastająco}}$	350	307
cykl konwersji gotówki (dni)	$\frac{\text{cykl zapasów} + \text{cykl należności} - \text{cykl zobowiązań}}{\text{(dni)}}$	36	89

2. Perspektywa rozwoju działalności emitenta

Działalność Spółki w latach następnych będzie zmierzała do dalszego zwiększania dostępu do źródeł mikrosfery. Wykonanie tego planu jest możliwe, dzięki ścisłemu określeniu strategicznych kierunków rozwoju spółki oraz prowadzonym przez Zarząd działaniom, zmierzającym do realizacji tych kierunków. W ramach realizowania ww. strategii rozwoju Spółki zawierane są nowe kontrakty na dostawy produktu.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z celami strategicznymi (m.in. gwałtowne zmiany popytu i podaży na wyroby odbiorców mikrosfery)

Działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników takich jak: nieoczekiwane zmiany przepisów prawa, gwałtowne zmiany stosunku podaży do popytu

na wyroby odbiorców mikrosfery. Istnieje zatem ryzyko, że w wyniku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zmian gospodarczo-prawnych o niekorzystnym dla Emitenta charakterze, Spółka może nie osiągnąć głównego założonego celu strategicznego, czyli zwiększenia udziału w rynku producentów mikrosfery uszlachetnionej oraz osiągnięcia pozycji lidera w produkcji mikrosfery w Europie. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki i zjawiska występujące na rynkach zbytu, które mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania prowadzące do realizacji złożenia strategicznych.

Ryzyko w zakresie instrumentów finansowych.

Ryzyko takie istnieje, ale jest ono ograniczone ze względu na fakt, iż Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych o zwiększonym ryzyku.

Ryzyko zmiany kursu walut.

Ryzyko takie istnieje, jest ono ograniczone ze względu na fakt iż Spółka kupuje i sprzedaje w euro.

Ryzyko zmiany stóp procentowych.

Ryzyko takie istnieje i może dotyczyć obsługi zadłużenia Spółki.

Ryzyko utraty płynności finansowej dłużników Spółki.

Ryzyko takie istnieje jest ono minimalizowane przez Spółkę poprzez rozliczanie udzielonych kredytów przez dostawy surowca.

Ryzyko gwałtownych zmian cen surowca

Emitent jest producentem mikrosfery uszlachetnionej białej i szarej. W celu zminimalizowania ryzyka znacznego podniesienia cen surowca Emitent stworzył własne kanały dostępu do mikrosfery poprzez stworzenie spółek wydobywających mikrosferę. W chwili obecnej główny produkt stanowi surowiec w stanie suchym, sprowadzany z Kazachstanu, o stałej cenie ustalonej na okres 15 lat. Uzupełnienie stanowi surowiec mokry, którego dostawy zapewnia umowa zawarta na okres 5 lat, z ceną ustaloną do 2017r.

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Polski system prawny jest przedmiotem licznych zmian, które mogą mieć wpływ zarówno na Emitenta, jak i na podmioty nabywające Akcje Spółki. Wprowadzane zmiany prawne mogą potencjalnie rodzić ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej.

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących własności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecnictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Emitenta.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności, a także jakość pracy Zarządu oraz kluczowych członków kierownictwa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata wysoce wykwalifikowanych członków Zarządu lub kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej Spółki, jak również posiadającego wypracowane przez lata kontakty i relacje z partnerami handlowymi.

W związku z powyższym Emitent kładzie szczególny nacisk na aktywizowanie pracowników i uzależnianie ich wynagrodzenia od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta.

Ryzyko ekspansji na rynki zagraniczne (niepełne dostosowanie produktów do wymagań prawnych i materiałowych na konkretnych rynkach, pojawienie się konkurencji)

Jednym z celów strategicznych Emitenta jest zdobycie nowych, zagranicznych rynków zbytu dla swoich produktów. W związku z tym Emitent dąży do udoskonalenia swojej oferty i dostosowania jej do wymogów potencjalnych, nowych zagranicznych klientów. Należy jednak rozważyć ryzyko tego przedsięwzięcia, które może być związane z ograniczonym chwilowo popytem na produkty Emitenta w danym kraju, błędnym rozpoznaniem zapotrzebowania potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem produktów Emitenta do wymagań prawnych oraz materiałowych danego rynku, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie spodziewanej dynamiki rozwoju Emitenta, a co za tym idzie pogorszenie osiąganych wyników finansowych. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, bezpośrednią identyfikację potrzeb klientów oraz rzetelną ocenę szans rozwoju na danym rynku zagranicznym.

Ryzyko sezonowości pozyskania surowca

Pozyskanie mikrosfery mokrej odbywa się poprzez odtransportowanie szlaki, powstałej w wyniku spalania węgla kamiennego w bardzo wysokich temperaturach, do stawów osadowych, skąd wyławiane są granulki będące surowcem do produkcji mikrosfery. Specyfika procesu pozyskiwania surowca powoduje, że w okresach zimowych, gdy stawy osadowe zamarzają pozyskanie surowca jest niemożliwe. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych warunków atmosferycznych (np. długotrwałe mrozy) Emitent będzie narażony na zastój produkcyjny w związku z brakiem surowca lub opóźnieniem jego dostaw.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zdywersyfikowanie źródeł dostaw surowca oraz gromadzenie odpowiednich zapasów w okresach letnich i jesiennych, co umożliwia utrzymanie zdolności produkcyjnych przez okres zimowy. Na ukończeniu jest również budowa linii do całorocznego pozyskiwania mikrosfery. Ponadto Emitent dostarcza również suchy towar z własnego zakładu w Astanie oraz od innych dostawców, co eliminuje sezonowość dostaw.

Ryzyko związane z nowymi źródłami surowca

Jednym z celów Emitenta jest pozyskanie nowych źródeł surowca do produkcji mikrosfer. Źródła, których pozyskaniem jest zainteresowany Emitent są w większości zlokalizowane w Rosji i Kazachstanie. Znaczne odległości elektrowni od siedziby Emitenta mogą wymusić na Emitencie podjęcie wielu działań natury prawnej jak i operacyjnej (w tym logistycznej) zabezpieczających jakość oraz cykl dostaw surowca.

W związku z powyższym w przypadku wystąpienia problemów natury prawnej lub operacyjnej szczególnie w zakresie transportu Spółka narażona jest na krótkotrwałe braki lub opóźnienia w dostawach surowca, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

W związku z powyższym, by w pełni zabezpieczyć źródła surowca emitent podpisał umowę na okres 5 lat z Polską elektrownią z grupy ENEA na dostawy mikrosfery.

Ryzyko zaostrzającej się konkurencji chińskiej, rozwój technologii i parametrów jakościowych (dzisiaj – znacznie niższe parametry techniczne i jakościowe)

Według szacunków własnych Emitenta, posiada on obecnie ok. 20% udział na europejskim rynku producentów mikrosfery uszlachetnionej. Na opisywanym rynku funkcjonuje wiele podmiotów, jednak przedsiębiorstw o równie znaczącym udziale co Emitent jest niewiele. W tym zakresie głównymi konkurentami dla Spółki są firmy europejskie. Istnieje ryzyko, że w przypadku agresywnego rozwoju konkurencji chińskiej i przy niekorzystnych zdarzeniach o charakterze gospodarczym lub prawnym dla Spółki, jej udział rynkowy zmniejszy się w stopniu uniemożliwiającym realizację strategicznych celów. Emitent stara się ograniczać to ryzyko podejmując działania zmierzające do umocnienia swojej pozycji konkurencyjnej m.in. poprzez nawiązywanie współpracy z kolejnymi kontrahentami na istniejących i nowych rynkach zbytu oraz szukając nowych zastosowań dla wytwarzanych przez siebie produktów. Podejmowane przez Emitenta działania jak również wysoka jakość produktów Spółki sprawia, że przemysły, które wymagają produktu o konkretnych parametrach będą musiały nadal korzystać z materiału pochodzącego od Emitenta.

Ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy pomocowych UE

W związku z zakończonymi przez Emitenta projektami może zaistnieć nieznaczne ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy unijnych, wynikające z przyczyn politycznych, ekonomicznych, społecznych, lub z innych powodów niezawinionych przez Spółkę, które może mieć wpływ na ograniczenie wielkości dotacji unijnych zaplanowanych do zrefinansowania ww. zadania inwestycyjnego. Emitent nie ma wpływu na zdarzenia powodujące wystąpienie tego ryzyka, ale w jego ocenie, w okresie przewidzianym do zrealizowania planowanej inwestycji, zdarzenia takie nie wystąpią. W przypadku ziszczenia się tego ryzyka, Emitent stanąłby przed koniecznością odroczenia w czasie rozpoczętej inwestycji, lub sfinansowania jej za pomocą środków własnych i obcych (kapitał dłużny). Ponadto w przypadku nie osiągnięcia wartości wskaźników wskazanych w umowie z PARP i ŚCP może zaistnieć konieczność zwrotu części lub całości dotacji wraz z odsetkami. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka terminowo przekazuje raporty z wykorzystania środków z dotacji.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Podstawowa działalność Spółki koncentruje się na produkcji mikrosfery. Mikrosfera - to ziarna szlaki powstające w czasie spalania pyłu węglowego w dużych paleniskach, najczęściej elektrowniach. W czasie spalania węgla na obrzeżach strefy wysokotemperaturowej plastyczna szlaka tworzy w otoczeniu gazów granulki (banieczki) o średnicy ϕ - 0,5 mm zawierające w swym wnętrzu gaz. Granulki, odtransportowane razem ze szlaką do stawu osadowego, wypływają na powierzchnię wody. Wyłowione z wody, kierowane są do komory ociekowej wykonanej z płótna brezentowego, tracąc w ten sposób nadmiar wody. Po odpowiednio długim leżakowaniu, gdy zawartość wody spadnie do ok. 20% pakowane są do worków polipropylenowych i w tej formie sprzedawane do dalszej przeróbki.

Podstawowym produktem handlowym Spółki w 2015 roku była mikrosfera szara produkowana w podstawowych frakcjach: F500, F450 i F150. Głównie sprzedającym się produktem w 2015 roku była frakcja szara 150 mikronów, frakcja biała 300 mikronów oraz frakcja szara 450 mikronów.

Spółka kontynuowała sprzedaż białego surowca pozyskanego w 2014 roku. W 2015 roku sprzedaż białego surowca była bardzo znacząca dla Spółki, ponieważ jej udział w przychodach wyniósł ca 33%. Ma to tym większe znaczenie, iż cena białej mikrosfery jest znacznie wyższa niż szarej, co wpłynęło na wynik w badanym roku.

W związku z dokonanymi znacznymi inwestycjami w linię produkcyjną oraz stały nadzór nad jakością (certyfikaty ISO) Eko podniosło znacznie wydajność produkcji oraz jakość sprzedawanych produktów. Jeśli chodzi o elastyczność w dostosowywaniu się do potrzeb klienta (różne frakcje, opakowanie, oznakowanie) i szybkiej dostawy, Spółka ma sporą przewagę nad firmami konkurencyjnymi.

Udział % przychodów ze sprzedaży mikrosfer w podziale na frakcje w 2015 r. w tys. PLN:

Frakcja	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach ogółem
F500	2764	13,53%
F450	4507	22,06%
F300	642	3,14%
F150	5569	27,26%
W500	196	0,96%

W300	5045	24,69%
W150	1323	6,48%
W80	117	0,57%
usługi	270	1,31%
razem	20 431	100

5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

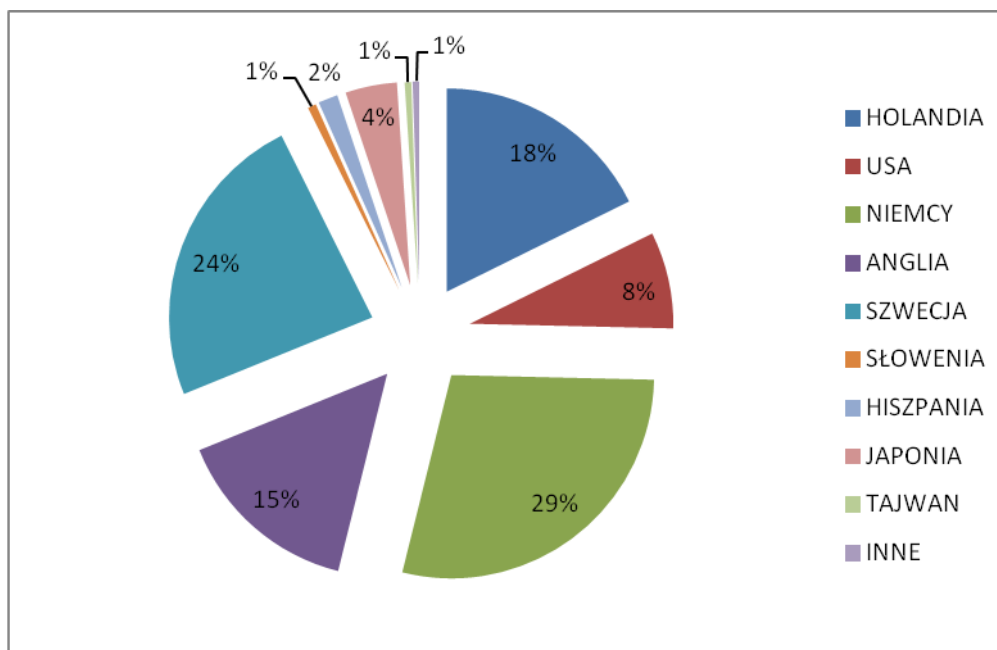
W 2015 roku EKO EXPORT kontynuowało sprzedaż do odbiorców pozyskanych w poprzednich latach. Spółka współpracuje z kilkoma pośrednikami w handlu minerałami jak również dostarcza mikrosferę bezpośrednio do odbiorców końcowych.

W okresie 01.01-31.12.2015 mikrosfera była odbierana głównie przez odbiorców z krajów europejskich. Głównymi odbiorcami (tak jak w poprzednim okresie) to klienci z Niemiec, Szwecji i Holandii.

Kraj	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach
HOLANDIA	3 388	18%
USA	1 473	8%
NIEMCY	5 466	29%
ANGLIA	2 869	15%
SZWECJA	4 554	24%
SŁOWENIA	129	1%
HISZPANIA	299	2%
JAPONIA	786	4%
TAJWAN	101	1%
INNE*	101	1%
razem	19 166	100,00%

*Sprzedaż do Inne to sprzedaż drobna do innych krajów oraz refaktury za transport surowca

Struktura sprzedaży w 2015 roku



Klienci, dla których udział w sprzedaży za 2015 wyniósł ponad 20% sprzedaży ogólnej:

1. Skandynawska firma z branży wypełniaczy – 22% - Firma zajmuje się dostarczaniem na rynek Europy Północnej wysokiej jakości minerałów do przemysłu chemicznego, barwników i substancji chemicznych od wiodących producentów na całym świecie.

Główne źródła surowca skoncentrowane są w Europie Wschodniej. Eko Export sprowadza surowiec do produkcji w postaci mikrosfery suchej, która może być dostarczana przez cały rok.

Spółka podpisała umowę w 2016 roku na zakup mikrosfery mokrej z Elektrowni z Grupy ENEA w latach 2016-2020.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Poniżej przedstawiamy informacje o istotnych umowach dla działalności Spółki

- w dniu 12.10.2015 Emitent otrzymał zamówienie od Partnera z Holandii z branży wydobywczej ropy naftowej na dostawy mikrosfery szarej frakcji 450 mikronów w roku 2016. Wielkość zamówienia to min. 791 280 EUR, tj. ca 3 345 tys. zł do 1 246 800 EUR, tj. ca 5 270 tys. zł.

- w dniu 26.10.2015 Emitent otrzymał zamówienie od Partnera ze Skandynawii na 2016 rok. Przedmiotem zamówienia są mikrosfery szare i białe różnych frakcji. Łączna wartość zamówienia to 2 838 tys. EUR, tj. ca 12,09 mln zł.

- w dniu 28.10.2015 Emitent potwierdził zamówienie od wieloletniego Partnera, producenta aluminiowych paneli elewacyjnych dla budownictwa wysokiego z Niemiec na dostawy mikrosfery frakcji 150 mikronów na rok 2016. Wartość zamówienia to 403 200 EUR tj. ca 1,7 mln zł.

- w dniu 03.12.2015 Emitent potwierdził zamówienie od Partnera oferującego produkty w branży materiałów ogniotrwałych na dostawy mikrosfery szarej i białej różnych frakcji na rok 2016. Łączna wartość zamówienia to 1 060 680 EUR tj. ca 4,54 mln zł.

- w dniu 17.12.2015 otrzymano od Koncernu Halliburton podpisany aneks do kontraktu zwiększający czas trwania kontraktu o 2 lata, tj. do dnia 31.12.2017 roku. Wartość kontraktu od 395.000,00 Euro do 1.837.500,00 Euro, tj. ca od 1.710.350 PLN do 7.956.375,00 PLN.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Spółka posiada następujące udziały i akcje **15 773 368,08 zł**:

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

- EKO Spherez KZ - 1 893,85 zł

- Eko Innovation - 1 054,33 zł

Został utworzony odpis aktualizacyjny 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

Został utworzony odpis aktualizacyjny w wysokości 2 210 000,00 zł do pozycji:

- Kopalnie Złota S.A. 2 210 000,00 zł

Zarząd EKO EXPORT S.A. stosując zasadę ostrożnej wyceny, mając na uwadze wyniki finansowe oraz sytuację ekonomiczną 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.

8. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe z określeniem kwoty oraz charakteru transakcji

Nie występują.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

We wrześniu 2015 roku Zarząd Emitenta, dokonał zmiany swego głównego banku z dotychczasowego, tj. Deutsche Bank Polska SA na ING Bank Śląski SA. W związku z dokonaną zmianą ING Bank Śląski SA przejął wszystkie kredyty obrotowe Emitenta. Zmiana została przeprowadzona z uwagi na korzystniejsze warunki finansowe zaoferowane przez ING Bank Śląski SA.

W dniu 02.11.2015 ING Bank Śląski S.A. przejął kredyt inwestycyjny na zakup parceli gruntowej od Deutsche Bank Polska S.A.

Na dzień bilansowy spółka nie posiada już kredytów i pożyczek w Deutsche Bank Polska S.A., natomiast zaciągnął następujące kredyty w ING Banku Śląskim S.A.:

1. Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 000 000 EUR, który obowiązuje do dnia 21.09.2016 roku
2. Kredyt obrotowy dewizowy nieodnawialny w wysokości 2 097 666,64 EUR, termin wymagalności do dnia 31.08.2017r.
3. Kredyt inwestycyjny – korporacyjny kredyt refinansowany w kwocie 515 168,81 EUR, który obowiązuje do dnia 30.04.2019r.

10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Emitent w 2015 roku udzielił następujące pożyczki jednostkom powiązanym na łączną kwotę 37 130 401,00 zł:

1. pożyczka długoterminowa dla firmy Eko Sphere KZ w kwocie 7 240 758,35 EUR (tj. 30 856 491,71 zł), oprocentowanie 15%,
2. pożyczka krótkoterminowa dla firmy Eko Sphere KZ w kwocie 1 472 230,27 EUR (tj. 6 273 909,29 zł),

Zmianie uległa klasyfikacja udzielonych pożyczek z krótkoterminowych na długoterminowe w związku z podpisanymi aneksami do tych pożyczek, których spłaty zostały uaktualnione na podstawie realnego harmonogramu dostaw surowca w poszczególnych latach.

3. pożyczka krótkoterminowa dla firmy Eko Microspheres Ałmaty w kwocie 12 000 EUR (tj. 51 147,60 zł) – utworzono odpis aktualizacyjny

4. pożyczka krótkoterminowa dla firmy TOO Ekibastus Microspheres KZ w kwocie 50 000 EUR (tj. 213 115,00 zł) – utworzono odpis aktualizacyjny.

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

11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

Emitent w 2015 nie udzielił ani nie otrzymał żadnych poręczeń ani gwarancji.

12. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W 2015 roku nie nastąpiła emisja akcji emitenta.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy na 2015 rok.

14. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W 2015 roku Spółka nie wykonała planowanych inwestycji w zakładzie w Bielsku-Białej. Inwestycje te zostały przełożone na rok 2016. Spółka planuje wykonać prace przygotowawcze, tj. prace ziemne i częściowe ogrodzenie na zakupionej w 2014 roku działce na łączny koszt 150 000 zł.

W zakładzie w Astanie spółka w 2015 roku poniosła wydatki w kwocie ca 1 000 tys. EUR na planowane asfaltowanie placów wewnętrznych i dróg dojazdowych, wykonanie części ogrodzenia oraz inne prace.

Na 2016 rok planowane są wydatki w kwocie 900 – 1 000 tys. EUR na:

- podłączenie nowego zrzutu na nową lagunę – 300 tys. EUR
- zakup nowoczesnego urządzenia do odwadniania pozyskiwanej mikrosfery – 400 tys. EUR
- zakup urządzeń do pełniejszego procesu flotacji oraz zbioru mikrosfery o wyższej jakości – 210 tys. EUR.

Eko Export udzieli spółce – córce Eko Sphere KZ pożyczkę na realizację tych planów.

Realizacja tych wszystkich zamierzeń będzie finansowana z bieżących środków spółki Eko Export oraz kredytu bankowego.

15. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Do istotnych czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki z działalności za rok 2015 należy:

- od drugiego kwartału 2014 roku ze względu na drastyczny spadek cen ropy na światowym rynku, zmniejszeniu wierceń na rynku mikrosfer wystąpiła nadpodaż mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów i spadek cen sprzedaży właśnie tych „grubych” frakcji. Eko Export dzięki swojej innowacyjnej linii produkcyjnej do mikrosfery suchej sprzedaje większe ilości mikrosfery drobnej frakcji 80-150 mikronów, których to frakcji ceny nie tylko, że się nie obniżyły, ale wzrosły. Dzięki temu, jak też stale zwiększającej się sprzedaży mikrosfery białej dostarczanej do Polski w suchej postaci, udaje się Spółce utrzymywać, a nawet zwiększać marżę netto na sprzedaży.
- współpraca z Koncernem z branży ropy i gazu. W IV kwartale Koncern odebrał bardzo małe ilości mikrosfery co przyczyniło się do mniejszych przychodów w tym kwartale, od pierwotnie zakładanych. Należy podkreślić, że w styczniu i lutym 2016 odbiory uległy zwiększeniu.
- niższa sprzedaż białej mikrosfery. Spółce nie udało się uplasować na rynku dodatkowych ilości białej mikrosfery, które spółka miała do dyspozycji w drugim półroczu 2015 roku. W całym roku 2015 ilość sprzedanej białej mikrosfery w stosunku do szarej wynosi ca 33%. Proporcje te od początku 2016 roku są już dużo korzystniejsze.

16. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Do czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa będzie można zaliczyć zakończenie działań inwestycyjnych w Kazachstanie. Dzięki całkowitemu zakończeniu działań związanych z założeniem Spółki oraz zamontowaniem instalacji wydobywających surowiec. Eko Export będzie miało bezpośredni dostęp do dodatkowych ilości surowca. Istotnym rezultatem zrealizowania tej inwestycji będzie stały i bezproblemowy dostęp do surowca. Niezależność i bezpośredni dostęp do materiału w działalności EKO jest niezwykle istotnym atutem, które Spółka uzyska dzięki temu przedsięwzięciu.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

18. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z

zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów z w/w warunkami.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta.

	1.01-31.12.2015	1.01-31.12.2014
Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu	333 700,00	168 700,00
Pan Zbigniew Bokun – Prokurent	72 700,00	72 700,00

Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje żadne wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ani członka Komitetu Audytu oraz nie przysługują im żadne inne świadczenie z tytułu pełnienia tej funkcji.

Natomiast w związku z tym, iż Pani Jolanta Sidzina-Bokun miała zawartą ze Spółką umowę zlecenia na przygotowanie całościowej koncepcji działania spółek zależnych do EKO EXPORT SA w Kazachstanie - wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 308 000zł.

Z Panią Agnieszką Bokun jest zawarta umowę zlecenie na kompleksowe przygotowanie założeń dotyczących strategii działania Spółki EKO EXPORT SA w latach 2015-2016 wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 264 000 zł.

20. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.097.750 złotych i dzieli się na 10.977.500 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda w tym:

- 2.297.500 akcji imiennych serii A,
- 215.000 akcji na okaziciela serii A
- 900.000 akcji na okaziciela serii B,
- 250.000 akcji na okaziciela serii C,
- 150.000 akcji na okaziciela serii D,
- 2.512.500 akcji na okaziciela serii E,
- 100.000 akcji na okaziciela serii F,
- 1.000.000 akcji na okaziciela serii G,
- 1.485.000 akcji na okaziciela serii H
- 1.000.000 akcji na okaziciela serii I
- 495.000 akcji na okaziciela serii J
- 572.500 akcji na okaziciela serii K

W posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających pozostają następujące ilości akcji:

Stan na 31.12.2015

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej	1 060 287	2 047 787	9,66%	15,43%
Jolanta Sidzina-Bokun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 141 074	1 946 574	10,39%	14,66%

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 67.232 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 5,21% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 8,11% 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 67.232 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 5,21% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 8,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

21. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 02.08.2012r została podpisana Wieloletnia Umowa o Współpracy pomiędzy Partnerem z Europy a Emitentem oraz akcjonariuszami założycielami. Jej zasadnicze postanowienia gwarantują Eko Export stały dostęp do lagun z mikrosferą znajdujących się w posiadaniu Partnera, który będzie dokonywał suszenia mikrosfery we własnym zakładzie i sprzedawał Eko Export mikrosferę suchą. Równocześnie w celu powiązania kapitałowego partnerów i zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy będzie sukcesywnie realizowana (w miarę postępu dostaw mikrosfery) wzajemna " krzyżowa" wymiana akcji pomiędzy właścicielami Partnera z Europy i akcjonariuszami założycielami Eko Export. Wymiana będzie opierała się na zasadzie ,że Eko Export zakupi akcje u Partnera z Europy, jego akcjonariusze zakupią akcje Eko Export od akcjonariuszy założycieli.

W dniu 11.05.2013r. została podpisana wieloletnia umowa o współpracy ze spółką w Europie (G) na dostawę mikrosfery szarej suchej. Umowa ta jest realizacją strategii Emitenta zmierzającą do maksymalnego wykorzystania nowej linii produkcyjnej oddanej do użytkowania w r. 2012 a pracującą właśnie na mikrosferze suchej.

Równocześnie w celu powiązania kapitałowego Partnerów i zagwarantowania stabilności współpracy i wspólności interesów w toku wykonywania umowy, będzie sukcesywnie realizowana (w miarę postępu dostaw mikrosfery) wzajemna „krzyżowa” wymiana akcji pomiędzy Partnerem z Europy i akcjonariuszami założycielami Eko Export.

Poza w/w transakcją nieznane są emitentowi żadne inne umowy w wyniku, których miałyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

22. Informacje o nabyciu akcji własnych a w szczególności o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

W dniu 14.12.2015 Emitent zbył 37 444 sztuk akcji własnych.

Poniżej zamieszczone są szczegółowe dane dotyczące transakcji:

- Liczba zbytych akcji: 37.444 sztuk akcji zwykłych na okaziciela
- Średnia jednostkowa cena zbytych akcji: 12,61 PLN
- Wartość łączna transakcji wyniosła 472 077 PLN
- Wartość nominalna akcji to 0,10 zł każda, co łącznie daje kwotę 3 744,40 PLN i stanowią 0,34% udziału w kapitału zakładowego Emitenta,
- 37.444 szt. akcji daje 37.444 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,28 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 17.12.2015 Emitent zbył 577 sztuk akcji własnych.

Poniżej zamieszczone są szczegółowe dane dotyczące transakcji:

- Liczba zbytych akcji: 577 sztuk akcji zwykłych na okaziciela
- Średnia jednostkowa cena zbytych akcji: 12,04 PLN
- Wartość łączna transakcji wyniosła 6 947,08 PLN
- Wartość nominalna akcji to 0,10 zł każda, co łącznie daje kwotę 57,70 PLN i stanowią 0,01% udziału w kapitału zakładowego Emitenta,
- 577 szt. akcji daje 577 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,004 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Po obu transakcjach łącznie Emitent posiada 61 979 sztuk akcji własnych, które stanowią 0,56 % kapitału zakładowego i uprawniają do 61 979 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,47 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Brak systemów kontroli programów pracowniczych.

24. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu**

sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
- usługi doradztwa podatkowego,
- pozostałe usługi,

W dniu 09.03.2016r. Emitent podpisał umowę z Przedsiębiorstwem Usługowym „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. o dokonanie badania sprawozdania finansowego za rok 2015, nr ew. 512. Kwota wynagrodzenia za przeprowadzone badanie to 14.000,00 zł netto.

Z tym samym podmiotem uprawionym podpisano umowy na:

1. Przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 –wypłacone wynagrodzenie 7.000,00 zł

25. Informacje dotyczące zatrudnienia

Firma EKO EXPORT S.A zatrudnia 27 pracowników na umowę o pracę. Są to pracownicy produkcyjni, specjaliści do spraw sprzedaży, zaopatrzenia oraz księgowości.

Na dzień 31.12.2015 EKO EXPORT S.A. zatrudnia:

29 osoby na podstawie umowy o pracę w tym:

- 1 osoba - Zarząd
- 2 osoba - laboratorium,
- 1 osoba – dział rozwoju biznesu
- 1 osoba - w dziale księgowości (Główny Księgowy),
- 5 osób - w dziale handlowym i marketingu
- 17 osób - w dziale produkcyjnym.

Pracownicy doskonale znają produkt i rynek, na jakim funkcjonuje spółka. Ponadto pozostałe obszary działalności spółki obsługiwane są przez pracowników zatrudnionych na umowy zlecenia oraz przez usługi zewnętrzne dostarczane przez osoby prowadzące własną działalność gospodarczą.

Zarząd spółki jest jednoosobowy. Prezes zarządu jest zatrudniony na zasadach umowy o pracę.

Struktura pracowników etatowych względem płci

<i>wyszczególnienie</i>	<i>liczba</i>	<i>struktura</i>
Kobiety	9	31,00%
Mężczyźni	20	69,00%
<i>razem</i>	<i>27</i>	<i>100,00%</i>

Struktura wiekowa pracowników etatowych

<i>wyszczególnienie</i>	<i>liczba</i>	<i>struktura</i>
do 30 lat	9	33,33%
30 – 35 lat	2	7,41%
35 – 40 lat	4	14,81%
40 – 50 lat	10	37,04%
powyżej 50 lat	2	7,41%
razem	27	100,00%

Wykształcenie pracowników etatowych

<i>wyszczególnienie</i>	<i>liczba</i>	<i>struktura</i>
Podstawowe/zawodowe	12	44,44%
Średnie	5	18,52%
Wyższe zawodowe	4	14,81%
Wyższe magisterskie	6	22,23%
razem	27	100,00

Stan zatrudnienia na 31.12.2015r.

Pozycja	Stan na 31.12.2015r.
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	17
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	10
RAZEM	27

Prezes Zarządu

Jacek Dziedzic