

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 2016 r.**

**Obejmujący sprawozdanie finansowe za okres  
od 01 stycznia 2016r. do 31 marca 2016r.**

**Bielsko Biała  
13.05.2016r.**

## 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 01.01.2016 – 31.03.2016 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 2016 i dane porównawcze za I kwartał 2015.

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 2016 zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą jaka 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 2016r. nie wystąpiły zmiany.

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

Naliczono część odroczonego podatku dochodowego w wysokości 131 698 zł.

### Informacja o korekcie odpisów aktualizacyjnych

W I kwartale 2016 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.

- W dniu 28.01.2016 otrzymano oficjalne potwierdzenie o wygraniu przetargu na pozyskiwanie mikrosfery z laguny Elektrowni z Grupy ENEA w latach 2016-2020 (włącznie).

Łączna szacunkowa wartość zakupu w latach 2016-2020 przewyższa kwotę 14 mln PLN co przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

- W dniu 1 kwietnia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L w ramach kapitału docelowego oraz całkowitego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Zarząd Spółki podwyższył kapitał zakładowy Spółki z dotychczasowej kwoty 1 097 750,00 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych), do kwoty 1.132.750,00 zł (jeden milion sto trzydzieści dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), to jest o kwotę 35 000,00 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych), w drodze emisji 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej 11,00 (jedenaście) zł za jedną akcję. Akcje zostaną opłacane wkładem pieniężnym. Celem emisji akcji serii L jest pozyskanie środków

finansowych na sfinalizowanie nieprzewidzianych prac projektowych i wykonawczych linii technologicznej pozyskiwania mikrosfery w zakładzie w Astanie.

Poza w/w zdarzeniem Spółka nie odnotowała innych znaczących zdarzeń.

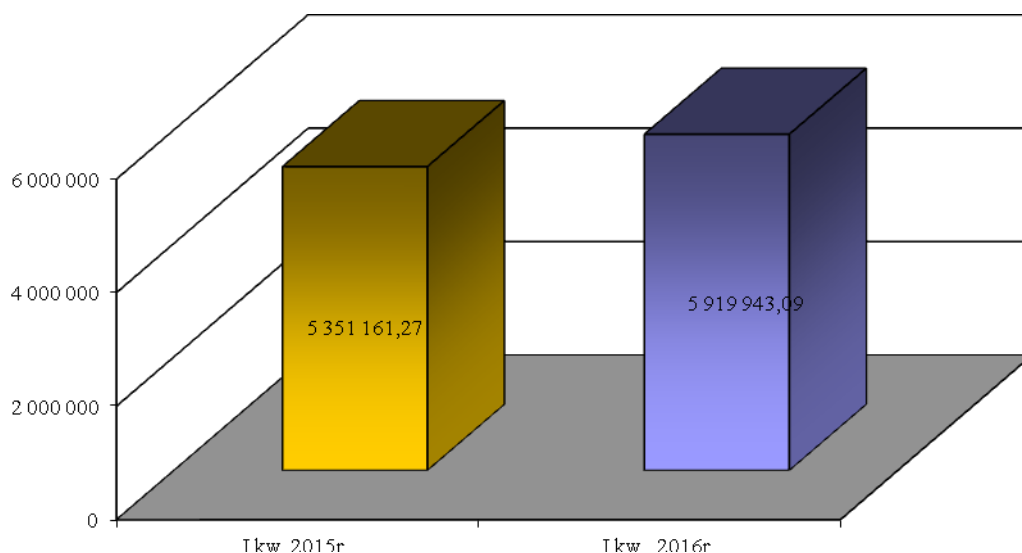
### **Sytuacja ekonomiczno-finansowa za pierwszy kwartał 2016 r. w stosunku do I kw. 2015 roku**

#### **Działalność operacyjna**

W okresie 3miesięcy 2016 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 5.919,9 tys. PLN. Zrealizowane przychody są wyższe od uzyskanych przychodów w analogicznym okresie w roku 2015. Większość przychodów wypracowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży produktów, towarów i usług.

Uzyskiwane przychody pochodzą przede wszystkim z sprzedaży przeznaczonej na eksport.

#### **Przychody ze sprzedaży za 3 m-ce 2016 roku oraz za 3 m-ce 2015 roku**



#### **Koszty bieżące**

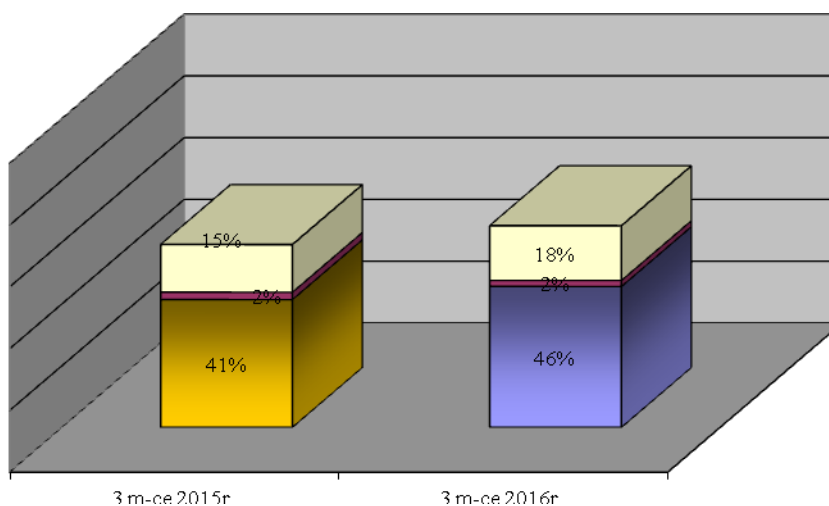
Pochodną przychodów są koszty bieżące Spółki, nad którymi sprawowana jest okresowa kontrola - miesięczne weryfikowanie poniesionych kosztów, które są następnie porównywane z planem wraz z konsultacją Zarządu. Działanie to pozwala na unikanie zbędnych kosztów, a zarazem ponoszenie jedynie uzasadnionych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

Wynikiem prowadzenia działalności produkcyjnej oraz sprzedaży towarów jest wysoki udział wartości kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów, który, w ogólnej wartości przychodów, wynosi 30% za 3 miesiące 2016 roku przy wyższym poziomie – 37% w 2015 roku. Wyniki uzyskane przy wyższych przychodach i produkcji w tonach to rentowność na sprzedaży, która w 2016 roku wyniosła 35% przy 41% w 2015 roku. Porównanie wyników za 3 miesiące 2016 z porównywalnym okresem 2015 jest trudne, ponieważ w 2015 r. notowano wyższe ceny sprzedaży szarej mikrosfery frakcji 500 mikronów, a właśnie sprzedaż tej mikrosfery była w 2016 roku o 25% większa niż w roku 2015. Począwszy od 2014 roku ceny sprzedaży mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów, w związku ze spadkiem cen ropy naftowej na rynku światowym, spadły o około 20-25% i utrzymują się do dnia dzisiejszego na podobnym poziomie. Bardzo dobrą marżę zysku na sprzedaży w roku 2016, Spółka osiągnęła dzięki

doskonałej technologii pozwalającej produkować i sprzedawać więcej frakcji drobnych 80-150 mikronów, jak też poprzez zwiększoną ilość sprzedaży białej mikrosfery. Spółka odnotowała wzrost sprzedaży tych frakcji o 105% w porównaniu do I kwartału 2015r. .

W pozostałej części kosztów działalności podstawowej spółki nastąpiło utrzymanie podobnego poziomu udziału kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach. Po 3 miesiącach 2016 roku koszty sprzedaży wyniosły 2,0% sprzedaży a w analogicznym okresie 2015 roku koszty te były na poziomie 2,4 %. Jest to głównie spowodowane stale zmniejszającymi kosztami pozyskania mikrosfery jako surowca. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2016 roku wzrósł do poziomu 18% przychodów, w porównaniu do 2015 roku, w którym poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 15% przychodów. W 2016 roku nastąpił wzrost ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiągniętych przychodów. Po 3 miesiącach 2016 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach stanowił 65%, natomiast w 2015 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie 60% co obniżyło rentowność sprzedaży. Sytuacja ta głównie spowodowana jest większą sprzedażą mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów w roku bieżącym, której rentowność jest niższa w stosunku do białej. Ponoszone koszty działalności są wynikiem negocjacji z dostawcami – w ciągu 2015 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. Koszty działalności są na bieżąco monitorowane przez Zarząd Spółki.

#### **Udział kosztów działalności w przychodach po 3 m-cach 2016 roku oraz po 3 m-cach 2015 roku**



#### **Wyniki**

Należy podkreślić, że po 3 miesiącach 2016 roku nastąpiło zwiększenie przychodów o 11% w stosunku do analogowego okresu roku 2015. Uzyskany poziom przychodów umożliwił Spółce wypracować znaczny zysk netto, który na koniec marca 2016 roku wyniósł 2.053 tys. zł (przy zysku 1.503 tys. zł w 2015 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 11% wzroście przychodów ze sprzedaży (w stosunku do roku poprzedniego), przy jednocześnie realizowanej przez Zarząd restrukturyzacji kosztów bieżącej działalności, na działalności podstawowej Spółka uzyskała dodatni, znaczny wynik na sprzedaży, który na koniec marca 2016 roku wyniósł 2.054 tys. zł przy zysku na sprzedaży w analogicznym okresie 2015 roku na poziomie 2.183 tys. zł. (spadek 6%).

W porównaniu do 2015 roku w 2016 roku uzyskano przychody ze sprzedaży na wyższym o 11% poziomie. Natomiast zysk na sprzedaży nieznacznie spadł do poziomu

2.054 tys. zł. Spadek zysku za 3 miesiące 2016 roku był spowodowany głównie zmniejszeniem cen sprzedaży produktów o ok. 10%.

Analizując okres 2014 i 2015 roku jest zauważalne, że w 2015 roku ceny na mikrosferę szarą frakcji 500 mikronów na rynkach światowych uległy zmniejszeniu o 20- 25% przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży szarej mikrosfery nawet o ponad 30% w porównaniu z rokiem 2014.

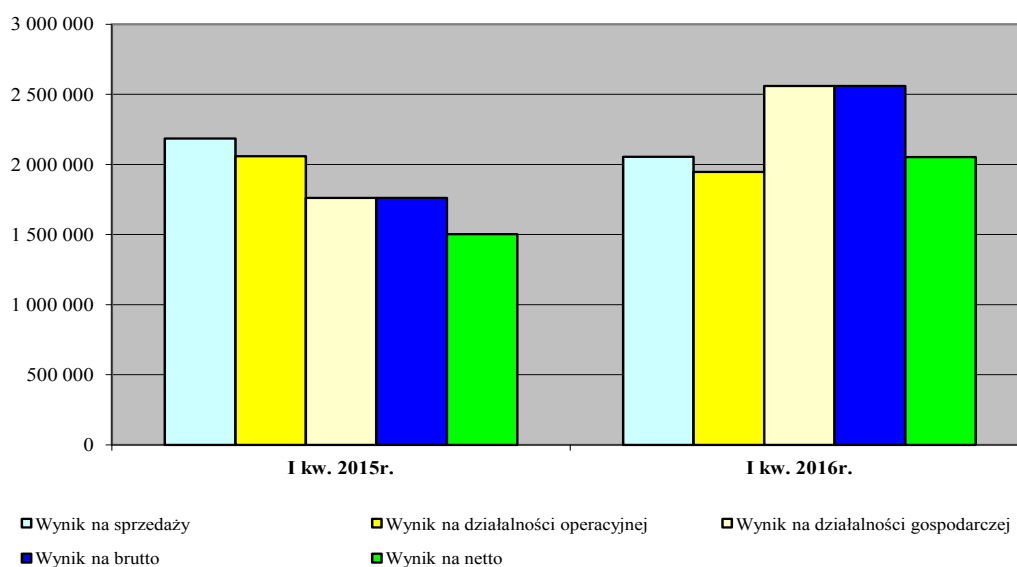
Zmniejszone ceny sprzedaży miały wpływ na zmniejszenie, i tak wysokiej rentowności na sprzedaży. Spółka oczekuje w najbliższym czasie na zwiększenie ilości odwiertów prowadzonych na świecie, oraz związanej z tym poprawy koniunktury na mikrosferę.

Wynik netto obniża podatek dochodowy w wysokości 505 tys. zł. Spółka minimalizuje straty z powodu różnic kursowych, 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 Eko Sphere KZ na cele inwestycyjne.

**Tabela: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po 3-m-cach 2016 i 2015 roku**

Pozycja	Wykonanie 3 m-ce 2015r.	Wykonanie 3 m-ce 2016r.
Wynik na sprzedaży	2 183 812,05	2 054 071,61
Wynik na działalności operacyjnej	2 057 811,93	1 945 489,86
Wynik na działalności gospodarczej	1 761 818,61	2 558 467,83
Wynik na brutto	1 761 818,61	2 558 467,83
Wynik na netto	1 503 403,61	2 053 231,83

**Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po 3 m-cach 2016 i 2015 roku**



## **Bilans**

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą 98.423 tys. zł, a ich struktura jest typowa do spółek produkcyjnych, do których na dzień dzisiejszy także się zalicza. W porównaniu do stanu za 3 miesiące ubiegłego roku suma bilansowa zwiększyła się aż o 14.288 tys. zł tj. o 17%.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości majątku jest znaczne zwiększenie kapitałów własnych Spółki (zysk netto za lata 2014-2015) oraz majątku obrotowego - poziomu krótkoterminowych aktywów finansowych i rzeczowych aktywów trwałych.

Stan zapasów na koniec marca 2016 roku wynosił 16.503 tys. zł. Nastąpiło tym samym zwiększenie stanu zapasów o 2,1 mln zł, co wpłynęło na płynność finansową. Wysoki stan magazynowy związany jest z realizacją zamówień, którego celem było zabezpieczenie poziomu stanu magazynowego wobec realnego zagrożenia dotyczącego ciągłości produkcji. W trakcie roku Zarząd stopniowo uwalnia gotówkę zablokowaną w zapasach poprzez bieżące zmniejszanie ich stanu. Wyroby gotowe ujęte w bilansie na koniec marca 2016 roku stanowią wartość 8 101 tys. zł, natomiast ich wartość w cenach sprzedaży wynosi 12 859 tys. zł.

Przy planowanym wzroście produkcji i sprzedaży białej mikrosfery z 15 % udziału w całości sprzedaży w roku 2015 do 55-60 % w roku 2016, konieczne jest posiadanie przez Spółkę pewnej ilości całej palety produktów białej mikrosfery, jako niezbędnej rezerwy magazynowej dla zabezpieczenia płynności sprzedaży w całym 2016 roku.

Taki sposób produkcji (tj. w dużych partiach) powoduje zmniejszenie kosztu jednostkowego produkowanej mikrosfery i wpływa na wzrost zysku netto.

Istotną pozycję w bilansie stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które na koniec września wyniosły 7.499 tys. zł., z czego kwota 5 900 tys. zł stanowi należność od spółki – córki Eko Sphere KZ, która zostanie uregulowana dostarczeniem towaru. 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 pozycją aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe, w ramach których, oprócz posiadanej przez Spółkę na kontach bankowych gotówki, znajduje się krótkoterminowa część udzielonej Spółce-córce Eko Sphere KZ pożyczki celowej z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie. Pożyczka będzie spłacana po uruchomieniu zakładu w 2016 roku dostawami mikrosfery.

Majątek trwały będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż 68% ogólnego poziomu aktywów, tj. 67.013 tys. zł. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty, które zapewniają zdolności produkcyjne spółki. Do końca 2016 roku nastąpił znaczny przyrost wartości posiadanego majątku w postaci inwestycji długoterminowych, w ramach których znajduje się długoterminowa część pożyczki celowej udzielonej Spółce-córce Eko Sphere KZ z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie.

W przypadku źródeł finansowania posiadanego majątku, czyli pasywów, na dzień 31.03.2016 roku wartość kapitału własnego wynosi 65.810 tys. zł, co stanowi aż 67% ogólnego poziomu pasywów. Pozostałą część pasywów tj. 33% - 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	3 m-ce 2015	3 m-cce 2016	Wartości rekomendowane
<b>- Wskaźniki rentowności</b>				
ROE (wynik netto/średni stan kapitału własnego*)	%	2,60%	3,24%	15-25%
ROA (wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)	%	2,02%	2,25%	5-8%
Rentowność sprzedaży (ROS) (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)	%	40,81%	34,70%	3-8%
Rentowność netto (wynik netto/przychody ogółem)	%	28,09%	34,68%	5-15%
EBITDA (przychody – koszty operacyjne bez amortyzacji i deprecjacji)	%	39,95%	49,55%	10-20%
<b>- Wskaźniki płynności</b>				
Wskaźnik bieżącej płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	2,6	1,6	1,2-2
Wskaźnik szybkiej płynności II (aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	1,9	0,7	≥ 1
Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III (śr. pieniężne + krótkoter. pap. wartość/zobowiązania krótkoterminowej))	wsk	1,5	0,3	0,1-0,2
<b>- Wskaźniki zadłużenia</b>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (kapitał obcy/aktywa ogółem)	wsk	27%	33%	55-65%
<b>- Wskaźniki rotacji i produktywności</b>				
Wskaźnik obrotu należnościami (średni stan należności *365/przychody ogółem)	w dniach	134	119	
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami (średni stan zobowiązań krótkoterm. *365/koszty ogółem)	w dniach	222	424	
Wskaźnik obrotu zapasami (średni stan zapasów *365/koszty działalności operacyjnej)	w dniach	315	359	
Przychodowość pracownika (przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi/śr. liczba zatrudnionych)	wsk	184 523	227 690	wskaźnik rosnący
<b>- Wskaźniki poziomu kosztów</b>				
Wskaźnik poziomu kosztów	%	59%	65%	poniżej



(koszty operacyjne ogółem)	ogółem/przychody				100%
----------------------------	------------------	--	--	--	------

## Wnioski

Należy podkreślić, że w I kw. 2016 roku:

1. Zwiększono przychody ze sprzedaży o 11% w stosunku do roku poprzedniego
2. Uzyskano bardzo wysoki zysk na sprzedaży (wartość 2.055 tys. zł)
3. Rentowność na sprzedaży po 3 miesiącach 2016 r. osiągnięto na poziomie 35%.
4. Rentowność netto za 3 miesiące 2016 rok wyniosła 35% w porównaniu do 28% w 2015 roku.
5. Rentowność majątku ROA i rentowność kapitałów własnych w 2016 roku jest na wysokim poziomie i wyniosła odpowiednio 2,2% i 3,2% pomimo znacznego przyrostu majątku i kapitałów własnych.
6. Uzyskano wysoką wartość rentowności EBIDTA, która za I kw. 2016 roku wyniosła 50% i wzrosła w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku o 25%.
7. W I kw. 2016 roku utrzymano prawidłową płynność finansową na każdym poziomie,
8. Utrzymano zwiększenie i tak znacznej wartości przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki.
9. Działalność Spółki jest prowadzona przy bardzo niskim poziomie zadłużenia.

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

Eko Export dzięki swojej innowacyjnej linii produkcyjnej do mikrosfery suchej sprzedaje większe ilości mikrosfery drobnej frakcji 80-150 mikronów, której ceny zanotowały wzrost. Dzięki temu, jak też stale zwiększającej się sprzedaży mikrosfery białej dostarczanej do Polski w suchej postaci, udaje się Spółce nie tylko utrzymywać, a zwiększać marżę netto na sprzedaży.

Poza w/w czynnikami spółka nie odnotowała innych zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W danym okresie Spółka nie miała do czynienia z sezonowością w działalności.

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

W dniu 1 kwietnia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L w ramach kapitału docelowego oraz całkowitego pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Zarząd Spółki podwyższył kapitał zakładowy Spółki z dotychczasowej kwoty 1 097 750,00 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych), do kwoty 1.132.750,00 zł (jeden milion sto trzydzieści dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), to jest o kwotę 35 000,00 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych), w drodze emisji 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej 11,00 (jedenaście) zł za jedną akcję. Akcje zostaną opłacane wkładem pieniężnym. Celem emisji akcji serii L jest pozyskanie środków finansowych na sfinalizowanie nieprzewidzianych prac projektowych i wykonawczych linii technologicznej pozyskiwania mikrosfery w zakładzie w Astanie

## 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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wszystkie wyniki finansowe.**

Nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

**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 Dzedzic