

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 III kwartał 2015 r.**

**Obejmujący sprawozdanie finansowe za okres  
od 01 lipca 2015r. do 30 września 2015r.**

**Bielsko Biała  
13.11.2015r.**

## Spis treści:

### I. 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.

## **I. Wstęp**

Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego za okres od 01.07.2015 – 30.09.2015 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 III kwartał 2015 i dane porównawcze za III kwartał 2014.

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 III kwartał 2015 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 III kwartału 2015r. 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 III kwartale 2015 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 dniach 30.07- 31.07.2015 r. z inicjatywy Akimatu w Astanie odbyły się spotkania robocze i wizje lokalne specjalnie do tego celu powołanej komisji w celu wypracowania sposobu podłączenia instalacji pozyskiwania mikrosfery "Eko Sphere KZ" do systemu zrzutu popiołu Elektrociepłowni TEC-2. W spotkaniach i wizjach lokalnych uczestniczyli:

- 1) ze strony Elektrociepłowni - Naczelny Dyrektor i Kierownik kotłowni,
- 2) ze strony Instytutu "KazNIPIEnergoprom" S.A - Naczelny Specjalista Działu hydrotechnicznego, Naczelny Projektant Działu ciepło-mechanicznego, Naczelny Inżynier Działu hydrotechnicznego
- 3) ze strony „Eko Sphere KZ”- Prezes Zarządu, Główny Projektant, Generalny Wykonawca.

Ustalono, że istnieje techniczna możliwość pobierania pulpy popiołowo-żużlowej bezpośrednio z przepompowni bagiernych nr 1 i 2 Elektrociepłowni TEC-2 w celu podawania jej do instalacji pozyskiwania mikrosfery "Eko Sphere KZ" i następnie jej zwrotu do bagierni. Dokonano wizji lokalnej w rejonie bagierni nr 1 i 2 w kotłowni Elektrociepłowni i ustalano miejsce lokalizacji pomp i rurociągów do pobierania i zwrotu pulpy. Zbadano również wizualnie możliwość ułożenia popiołociągów do pobierania i zwrotu pulpy wzdłuż istniejących estakad systemu zrzutu popiołu na

terenie Elektrociepłowni i wzdłuż trasy systemu zrzutu popiołu od ogrodzenia Elektrociepłowni do instalacji pozyskiwania mikrosfery.

W wyniku przeprowadzonych spotkań roboczych Strony przyjęły rozwiązanie zaproponowane przez naszego Głównego Projektanta. Jest to rozwiązanie całkowicie bezpieczne dla Elektrociepłowni. Rozwiązanie takie przyniesie również dla Emitenta wymierne oszczędności z uwagi na zainstalowanie pomp na terenie Elektrociepłowni, dzięki czemu Emitent nie musi montować kolejnego transformatora. Ponadto Strony ustaliły, że do ogrzewania zakładu Emitenta posłuży para poprowadzona z Elektrociepłowni.

Podczas spotkania roboczego przyjęto następujący sposób dalszego postępowania. "Eko Sphere KZ" zawrze niezwłocznie umowę z Instytutem na wykonanie projektu na pobieranie i zwrot pulpy z Elektrociepłowni do instalacji pozyskiwania mikrosfery. Ponadto "Eko Sphere KZ" zawrze również umowę z niezależną organizacją, która wykona badanie istniejącej estakady systemu zrzutu popiołu Elektrociepłowni w celu ustalenia możliwości ułożenia dwóch dodatkowych rurociągów oraz zleci wykonanie badań topograficzno-geodezyjnych na obszarze od ogrodzenia Elektrociepłowni do naszej instalacji pozyskiwania mikrosfery.

Po wykonaniu wskazanych wyżej zaleconych czynności nastąpi "przepięcie" instalacji do pozyskiwania mikrosfery "Eko Sphere KZ" do nowego, całkowicie bezpiecznego dla Elektrociepłowni rurociągu dzięki czemu zakład rozpocznie prace na parametrach które były pierwotnie zakładane.

W dniu 01.09.2015r. otrzymano informację od Koncernu Halliburton o rozpoczęciu dostaw mikrosfery szarej frakcji F-450 w ramach kontraktu, o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 70/2014 oraz wcześniejszych 11/2014 i 67/2014.

W czasie, trwających od początku drugiego kwartału 2015 roku, ustaleń zostały wytypowane lokalizacje do wysyłki towarów w następujących krajach: Holandia, Norwegia, Wielka Brytania i Szkocja. Pierwsza dostawa zostanie wysłana do Norwegii.

Od dnia 23.09.2015 roku Spółka dokonała zmiany głównego banku obsługującego, tj. z Deutsche Bank Polska S.A. na ING Bank Śląski S.A. 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, które przełożą się na dogodniejsze warunki obsługi kredytów zaciągniętych przez Emitenta.

W dniu 02.11.2015r. Spółka przeniosła również kredyt inwestycyjny na zakup parceli gruntowej z Deutsche Bank Polska S.A. do ING Bank Polska S.A.

#### **Sytuacja ekonomiczno-finansowa za trzy kwartały 2015 r. w stosunku do trzech kwartałów 2014 roku**

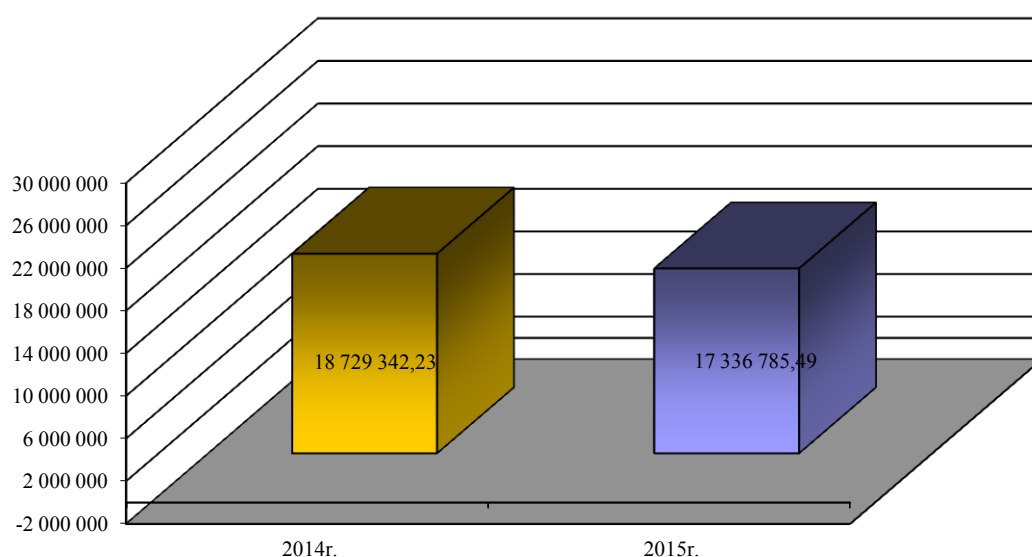
##### **Działalność operacyjna**

W okresie 9 miesięcy 2015 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 17.336,8 tys. PLN. Zrealizowane przychody są nieznacznie niższe od planowanych na trzy kwartały 2015 roku. należy podkreślić, że osiągnięty zysk nie uległ zmianie w stosunku do planu.

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 za 9 m-cy 2015 roku oraz za 9 m-cy 2014 roku



### **Koszty bieżące**

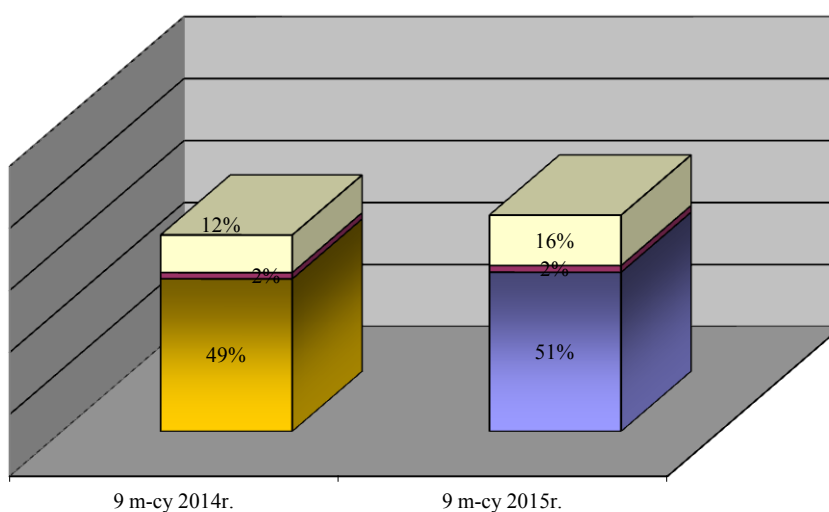
Pochodną przychodów są koszty bieżące Spółki, nad którymi sprawowana jest okresowa kontrola - miesięczne weryfikowanie poniesionych kosztów, które są następnie porównywane z planem wraz z konsultacją Zarządu. Działanie to pozwala na unikanie zbędnych kosztów, a zarazem ponoszenie jedynie uzasadnionych, 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 51% za 9 m-cy 2015 roku przy niższym poziomie – 48% w 2014 roku. Wyniki uzyskane przy porównywalnych przychodach i produkcji w tonach, zysk na sprzedaży za trzy kwartały 2015 wyniósł 26% przy 36% w 2014 roku. Porównanie wyników za 9 m-cy 2015 z porównywalnym okresem 2014 jest trudne, gdyż był to wyjątkowy okres. Wynika to z tego, że w 2014 były bardzo wysokie ceny sprzedaży szarej mikrosfery frakcji 500 mikronów, a właśnie sprzedaż tej mikrosfery była o 25% większa niż w 2015 roku. Od II półrocza 2014 ceny sprzedaży mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów, w związku ze spadkiem cen ropy naftowej na rynku światowym, spadły o ca 20-25% i w praktyce utrzymują się do dnia dzisiejszego na tym poziomie. Bardzo dobrą marżę zysku na sprzedaży w roku 2015, Spółka osiągnęła dzięki doskonałej technologii pozwalającej produkować i sprzedawać więcej frakcji drobnych 80-150 mikronów, jak też poprzez zwiększaną ilość sprzedaży białej mikrosfery. Wynik ten uzyskaliśmy mimo wyższych kosztów materiałów pomocniczych, jak też podwyżek płac.

W pozostałej części kosztów działalności podstawowej Spółki nastąpiło utrzymanie podobnego poziomu udziału kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach. Po 9 m-cach 2015 roku koszty sprzedaży wyniosły 2,1% sprzedaży a w analogicznym okresie 2014 roku koszty te były na poziomie 2,0 %. Jest to głównie spowodowane stale zmniejszonymi kosztami pozyskania mikrosfery jako surowca. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2015 roku wzrósł do poziomu 16% przychodów, natomiast w 2014 roku poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 12% przychodów. Wzrost kosztów zarządu jest spowodowany głównie wzrostem wartości amortyzacji z dokonywanych stale w spółce inwestycji oraz wzrostem wynagrodzeń. W 2015 roku nastąpił wzrost ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiągniętych przychodów. Po 9 m-cach 2015 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach stanowił 73%, natomiast w 2014 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie 63% co znacznie obniżyło rentowność sprzedaży. Sytuacja ta głównie spowodowana jest większą sprzedażą mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów w br. roku, której rentowność jest niższa w stosunku do

białej. Ponoszone koszty działalności są pod bieżącą kontrolą Zarządu oraz wynikiem negocjacji z dostawcami.

#### **Udział kosztów działalności w przychodach po 9 m-cach 2015 roku oraz za 9 m-cy 2014 roku**



#### **Wyniki**

Należy podkreślić, że po 9 miesiącach 2015 roku nastąpiło nieznaczne zmniejszenie przychodów (7%) w stosunku do analogowego okresu roku 2014. Uzyskany poziom przychodów umożliwił jednak Spółce wypracować znaczny zysk netto, który na koniec września 2015 roku wyniósł 5.139,7 tys. zł (przy zysku 8.055 tys. zł w 2014 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 7% spadku przychodów ze sprzedaży (w stosunku do trzech kwartałów roku poprzedniego), przy jednocześnie realizowanej przez Zarząd restrukturyzacji kosztów bieżącej działalności na działalności podstawowej Spółka uzyskała dodatni, znaczny wynik na sprzedaży, który na koniec września 2015 roku wyniósł 4.549 tys. zł. przy zysku na sprzedaży w 2014 roku na poziomie 6.867 tys. zł. (spadek 33% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku).

W porównaniu do 2014 roku w 2015 roku uzyskano przychody ze sprzedaży na niższym o 7% poziomie. Natomiast zysk na sprzedaży spadł do poziomu 4.549 tys. zł. Spadek zysku za 9 m-cy br. był spowodowany głównie:

- 1) zmniejszeniem cen sprzedaży produktów o 8-10%

W pierwszym kwartale 2014r. rozpoczęła się wojna na Ukrainie, co spowodowało, że w ramach wprowadzenia przez Zachód sankcji wobec Rosji, od kwietnia producenci ze Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej rozpoczęli masową sprzedaż na rynkach światowych taniej ropy. Spowodowało to dużą podaż ropy naftowej powodując drastyczny spadek jej cen. Efektem tego było znaczne zmniejszenie ilości prowadzonych "tradycyjnych" odwiertów gdzie stosowana była szara mikrosfera, głównie frakcji 500 mikronów. Analizując okres 9 m-cy 2014 i 2015 roku jest wyraźnie widoczne, że w 1-szym półroczu 2015r. ceny na mikrosferę szarą frakcji 500 mikronów na rynkach światowych uległy zmniejszeniu o 20- 25% przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży szarej mikrosfery nawet o 30% w porównaniu z 2014r. Eko Export tylko dzięki posiadaniu bardzo nowoczesnej linii technologicznej, która pozwoliła na stałe zwiększanie sprzedaży frakcji drobnych szarej mikrosfery, głównie 150 mikronów znacznie zminimalizowało skutki zmniejszenia cen na frakcje 500 mikronów oraz utrzymało ten spadek na poziomie 8-10%.

- 2) zwiększeniem kosztów amortyzacji o 17% spowodowane zwiększeniem majątku Spółki,

- 3) w 2015 nastąpił wzrost kosztów wynagrodzeń o 10%,

- 4) zwiększenie kosztów remontów majątku spółki o 22%,
- 5) zwiększenie kosztów mediów o 15%,
- 6) zwiększenie kosztów usług obcych dotyczących analiz o 69%.

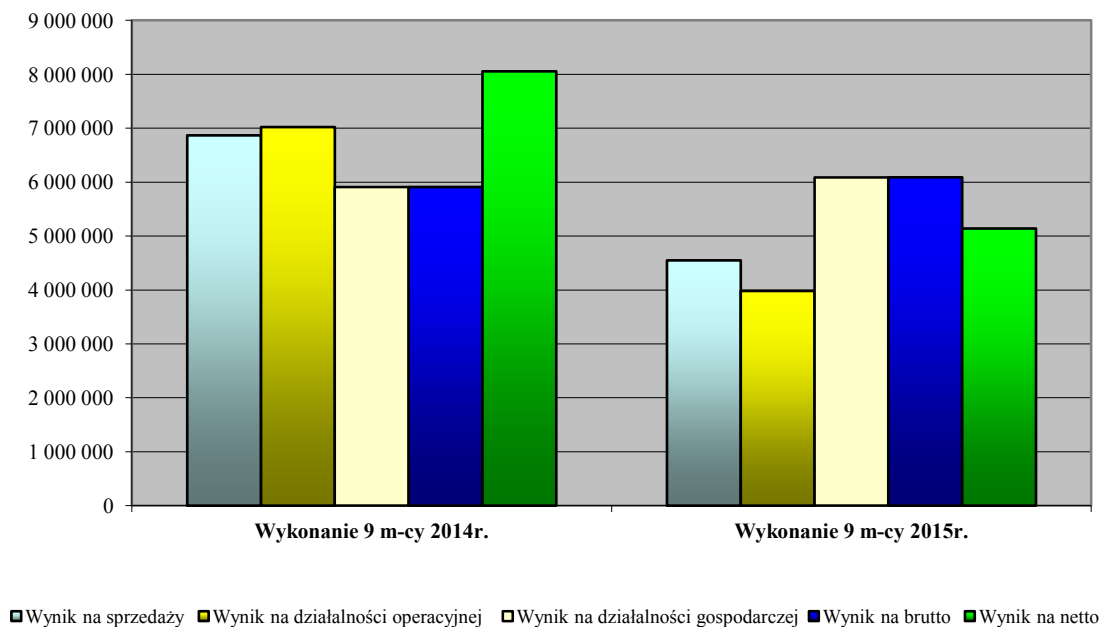
Zmniejszenie cen sprzedaży oraz zwiększenie kosztów poszczególnych kosztów działalności spółki miały decydujący wpływ na zmniejszenie, i tak wysokiej rentowności na sprzedaży. Spółka oczekuje w najbliższym czasie na zwiększenie ilości odwiertów prowadzonych na świecie, a co za tym idzie poprawy koniunktury na mikrosferę.

Wynik netto znacznie obniżają powstałe koszty różnic kursowych, koszty odsetek oraz podatek dochodowy tj. ok 1,8 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 9 m-cach 2015, 2014 roku**

Pozycja	Wykonanie 9 m-cy 2014r.	Wykonanie 9 m-cy 2015r.
Wynik na sprzedaży	6 867 671,00	4 549 126,66
Wynik na działalności operacyjnej	7 021 472,70	3 982 067,07
Wynik na działalności gospodarczej	9 920 973,69	6 089 643,37
Wynik na brutto	9 920 973,69	6 089 643,37
Wynik na netto	8 055 090,69	5 139 719,37

**Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po 9 m-cach 2015 i 2014 roku**



## **Bilans**

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **94.187 tys. zł**, a ich struktura jest typowa do spółek produkcyjnych, do których na dzień dzisiejszy także się zalicza. W porównaniu do stanu za 9 m-cy ubiegłego roku suma bilansowa zwiększyła się aż o **13.083 tys. zł tj. o 16%**.

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. Stan zapasów na koniec września 2015 roku wynosił **15.564 tys. zł**. Nastąpiło więc zwiększenie stanu zapasów o 1,7 mln zł, co wpłynęło na płynność 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. W trakcie roku Zarząd stopniowo uwalnia gotówkę zablokowaną w zapasach poprzez bieżące zmniejszanie ich stanu.

Przy planowanym wzroście produkcji i sprzedaży białej mikrosfery z 15 % udziału w całości sprzedaży w roku 2014 do 55-60 % w roku 2015, konieczne jest posiadanie przez Spółkę pewnej ilości całej palety produktów białej mikrosfery, jako niezbędnej rezerwy magazynowej dla zabezpieczenia płynności sprzedaży w całym 2015 roku.

Taki sposób produkcji (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, których na koniec września było **8.443 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 pozycją aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe, w których oprócz posiadanej przez Spółkę na kontach bankowych gotówki znajduje się udzielona Spółce-córce Eko Sphere KZ pożyczka celowa z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie. Pożyczka będzie spłacana dostawami mikrosfery.

Majątek trwały spółki będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż **37%** ogólnego poziomu aktywów, tj. **34.702 tys. zł**. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty które zapewniają zdolności produkcyjne spółki. Do końca września 2015 roku nastąpił znaczny przyrost wartości posiadanego rzeczowego majątku (wzrost o 2,8 mln zł tj. o 11%).

Znaczny poziom wartości niematerialnych i prawnych jest podyktowany wydatkami poniesionymi na patent i dokumentację związaną z produkcją mikrosfery. Łączne wydatki to 342 tys. Euro. Zgodnie z przyjętą strategią spółki, każda kolejna spółka-córka, która będzie budowała fabrykę do stacjonarnego pozyskiwania mikrosfery, będzie obciążona takimi kosztami. Koszty patentu nie będą już ulegać zwiększeniu, jedynie nieznacznie mogą rosnąć koszty dokumentacji. Wynika to z faktu, że kolejne elektrownie, w których 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 30.09.2015r. wartość kapitału własnego wynosi **64.642 tys. zł**, co stanowi aż **69%** ogólnego poziomu pasywów. Pozostałą część pasywów tj. **31%** - 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	9 m-cy 2014	9 m-cy 2015	Wartości rekomendowane
- Wskaźniki rentowności				
<b>ROE</b> (wynik netto/średni stan kapitału własnego*)	%	17,64%	8,46%	15-25%
<b>ROA</b> (wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)	%	12,53%	5,86%	5-8%
<b>Rentowność sprzedaży (ROS)</b> (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)	%	36,66%	26,24%	3-8%
<b>Rentowność netto</b> (wynik netto/przychody ogółem)	%	43,00%	29,65%	5-15%
- Wskaźniki płynności				
<b>Wskaźnik bieżącej płynności I</b> (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	2,4	3,40	1,2-2
<b>Wskaźnik szybkiej płynności II</b> (aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	1,7	2,51	≥ 1
<b>Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III</b> (śr. pieniężne + krótkoter.pap.wartość/zobowiązania krótkoterminowe))	wsk	1,2	1,9	0,1-0,2
- Wskaźniki zadłużenia				
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (kapitał obcy/aktywa ogółem)	wsk	30%	31%	55-65%
- Wskaźniki rotacji i produktywności				
<b>Wskaźnik obrotu należnościami</b> (średni stan należności *270/przychody ogółem)	w dniach	103	143	
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami</b> (średni stan zobowiązań krótkoterm. *270/koszty ogółem)	w dniach	272	352	
<b>Wskaźnik obrotu zapasami</b> (średni stan zapasów *270/koszty działalności operacyjnej)	w dniach	264	310	
<b>Przychodowość pracownika</b> (przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi/śr. liczba zatrudnionych)	wsk	749 173	722 366	wskaźnik rosnący
- Wskaźniki poziomu kosztów				
<b>Wskaźnik poziomu kosztów</b> (koszty operacyjne ogółem/przychody ogółem)	%	63%	73%	poniżej 100%

## **Wnioski**

Należy podkreślić, że po 9 miesiącach 2015 roku:

1. Uzyskano wysoki zysk na sprzedaży (wartość 4.549 tys. zł).
2. Rentowność na sprzedaży po 9 m-cach 2015r. osiągnięto na poziomie 26%.
3. Rentowność netto za 9 m-cy 2015 rok wyniosła 30%.
4. Rentowność majątku ROA i rentowność kapitałów własnych w 2015 roku jest na wysokim poziomie i wyniosła odpowiednio 5,9% i 8,5% pomimo znacznego przyrostu majątku i kapitałów własnych.
5. W 2015 roku utrzymano prawidłową płynność finansową na każdym poziomie.
6. Utrzymano znaczną wartość przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki.
7. Spółka aktualnie posiada pakiet znaczny pakiet zamówień na najbliższy rok.
8. Zmniejszenie przychodów jak też np. obniżenie marży netto na sprzedaży (i tak jednak wysokiej) było głównie spowodowane znaczącym opóźnieniem odbiorów zamówionego produktu przez globalny koncern z branży ropy i gazu.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki.

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

W omawianym okresie efekt sezonowości został już wyeliminowany. Spółka posiada wieloletnią umowę na dostawy mikrosfery suchej szarej oraz została uruchomiona suszarnia w zakładzie w Astanie, który dostarcza spółce mikrosferę suchą białą.

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

W omawianym okresie nie miało to miejsca.

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

Emitent nie wypłacił dywidendy za 2014 rok.

## **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 12.10.2015 Zarząd 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.

Partner będzie dostarczał naszą mikrosferę do Afryki Zachodniej bezpośrednio na miejsce odwiertów.

W dniu 26.10.2015 Zarząd 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 Zarząd potwierdził zamówienie od wieloletniego Partnera, producenta aluminiowych paneli elewacyjnych dla budownictwa wysokiego z Niemiec na dostawy mikrosfery frakcji 150 mikronów na rok 2016.

Jeden z postanowień kontraktu ustala minimalne i maksymalne ilości, które Partner zobowiązuje się rocznie odebrać.

Zamówienie mieści się w ilościach minimalnych, ale z doświadczenia z dwóch ostatnich lat wiemy, że w praktyce ilości te są ca 25-30% większe, gdyż trudno jest to określić w IV kwartale roku poprzedniego.

Wartość zamówienia to 403 200 EUR tj. ca 1,7 mln zł.

#### **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