

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
www.ekoexport.pl



Pozostałe informacje do
raportu za IV kwartał 2013 r.

Obejmujący sprawozdanie finansowe za okres
od 01 października 2013r. do 31 grudnia 2013r.

Bielsko Biała
28.02.2014r.

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

I. Wstęp

Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego za okres od 01.10.2013 – 31.12.2013 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 IV kwartał 2013 i dane porównawcze za IV kwartał 2012.

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 IV kwartał 2012 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 IV kwartału 2013r. 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 IV kwartale 2013 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

Dnia 08.10.2013r rozpoczęto procedurę podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. dniu 09.10.2013 Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Eko Export SA w dniu 19.04.2011 roku, poprzez emisję widełkową akcji w ilości od 495.000 do 595 000 sztuk. Subskrypcja akcji serii K spółki została zakończona w dniu 21.10.2013 roku. W dniu 14.11.2013r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 57.250,00 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 572 500 akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje nowej emisji zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie uchwały z dnia 19.12.2013 podjęta przez KDPW S.A. oraz dopuszczone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW mocą uchwały z dnia 17.01.2014r. Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 11.10.2013r Zarząd Eko Export, otrzymał zamówienie na mikrosferę szarą frakcji 500 mikronów od Partnera z branży samochodowej w Europie na IV kwartał 2013r. w wysokości 101.050,00 EUR, tj. ca 423.581,39 zł.

Dnia 11.10.2013 zostało potwierdzone kolejne zamówienie na dostawę szarej mikrosfery frakcji 150 mikronów dla dużej skandynawskiej firmy z branży wypełniaczy z dostawą w IV kwartale 2013r. na kwotę 82.800,00 EUR tj. ca 347.081,00 tys. zł.

Dnia 14.10.2013r. zostało potwierdzone kolejne zamówienie na dostawę szarej mikrosfery frakcji 150 mikronów dla dużej skandynawskiej firmy z branży wypełniaczy z dostawą w IV kwartale 2013r. na kwotę 82.800,00 EUR tj. ca 346.609,00 tys. zł.

Dnia 23.10.2013r. Zarząd Emitenta poinformował iż udzielił 2-ch pełnomocnictw na rozszerzenie patentu na dwa kolejne kraje tj. Federację Rosyjską oraz Ukrainę.

Dnia 24.10.2013r. Zarząd Emitenta poinformował, że ze względu na zmiany projektowe dokonane przez zamawiającego dotyczące zbiorników wielkogabarytowych został zwiększony zakres robót jak też została zwiększona kwota za tę usługę o 60.552,10 Euro.

Dnia 29.10.2013r Spółka dokonała końcowej zapłaty w wysokości 22.084,50 Eur tj. 92.324,00 PLN na rzecz SEMZ, TOMSK Rosja.

Dnia 05.11.2013r Spółka podpisała z firmą budowlaną ASLAN KZ z Astany umowę na wykonanie prac budowlanych polegających na przygotowaniu placów wewnętrznych, dróg wewnętrznych, placów manewrowych, drogi dojazdowej.

Dnia 07.11.2013r potwierdzono pierwsze otrzymane zamówienie od Koncernu z branży metalurgicznej, zakład produkcyjny w Niemczech, na mikrosferę białą frakcji 500 mikronów Wielkość kontraktu: 360.900 Euro tj. 1.505.964,00 PLN

Dnia 15.11.2013r Zarząd Emitenta poinformował, że ze względu na zmiany projektowe dokonane przez zamawiającego dotyczące zbiorników wielkogabarytowych został zwiększony zakres robót jak też została zwiększona kwota za tę usługę o 60.552,10 Euro.

Dnia 21.11.2013 Emitent podpisał umowę z renomowaną firmą niemiecką na wykonanie i montaż jednociągowej suszarni bębnowej o wydajności suszenia ca 3 tony gotowego produktu na godzinę wraz z urządzeniami filtrującymi i palnikiem

Dnia 22.11.2013 Spółka podpisała z firmą budowlaną TOO AKSU – T z Karagandy umowę na wykonanie prac montażowych polegających na ogrodzeniu terenu budowy zakładu stacjonarnego do pozyskiwania mikrosfery. Całkowity koszt usługi: ca 36.100 EUR

Dnia 28.11.2013 Spółka poinformowała, iż zakończone zostały prace budowlane polegające na przygotowaniu placów wewnętrznych, dróg wewnętrznych, placów manewrowych, drogi dojazdowej wraz z odwodnieniem

29.11.2013r. Emitent zamówił przesiewacz do mikrosfery współpracujący z urządzeniem suszącym i modułem pakującym.

Dnia 03.12.2013 została podpisana umowa pomiędzy EKO EXPORT S.A. a Województwem Śląskim – Śląskim Centrum Przedsiębiorczości siedzibą w Chorzowie, będącą Instytucją Pośredniczącą Drugiego Stopnia Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007 -2013. Spółce zostało przyznane dofinansowanie realizacji ww. projektu na kwotę nie więcej niż 480 000,00 PLN, co stanowi nie więcej niż 60% wydatków kwalifikowanych projektu

Dnia 04.12.2013r.Zarząd Emitenta poinformował że w dniu 03.12.2013 partner spółki - firma 3A Composites GmbH, Architecture & Display Europe, Singen, producent aluminiowych paneli elewacyjnych dla budownictwa wysokiego, potwierdził zamówienie na dostawy mikrosfery szarej frakcji 150 mikronów na rok 2014 na kwotę ca.580 tys. Euro tj. Ca 2,4 milionów zł

Dnia 06.12.2013r. podpisano umowę na badanie dynamiczne nośności pali żelbetonowych pod fundament.

Dnia 06.12.2013r.Podpisano umowę na zakup stacji transformatorowej wraz z tymczasowym podłączeniem energii elektrycznej.

Dnia 06.12.2013r.podpisano Umowę na wbijanie pali żelbetonowych i prace z tym związane pod fundamenty stacjonarnego zakładu pozyskiwania mikrosfery w Astanie.

Dnia 23.12.2013r.Podpisano aneks do umowy linii wielozadaniowej.

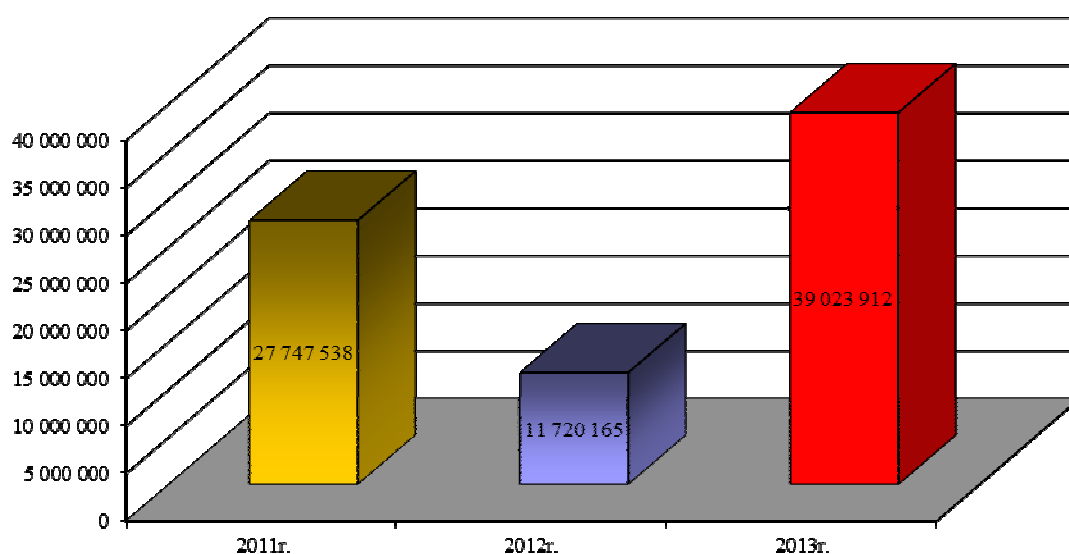
Działalność operacyjna

W okresie 12 miesięcy 2013 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 39.123 tys. PLN. Zrealizowane przychody są niższe od planowanych na 2013 roku 44 mln. PLN. Jednak należy podkreślić, że osiągnięty zysk nie uległ zmianie w stosunku do planu, co oznacza wzrost rentowności działalności w stosunku do planowanej.

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

Uzyskiwane przychody pochodzą przede wszystkim z sprzedaży przeznaczonej na eksport.

Przychody ze sprzedaży w IV kw. 2013 roku oraz za III kw. 2012 i 2011 roku

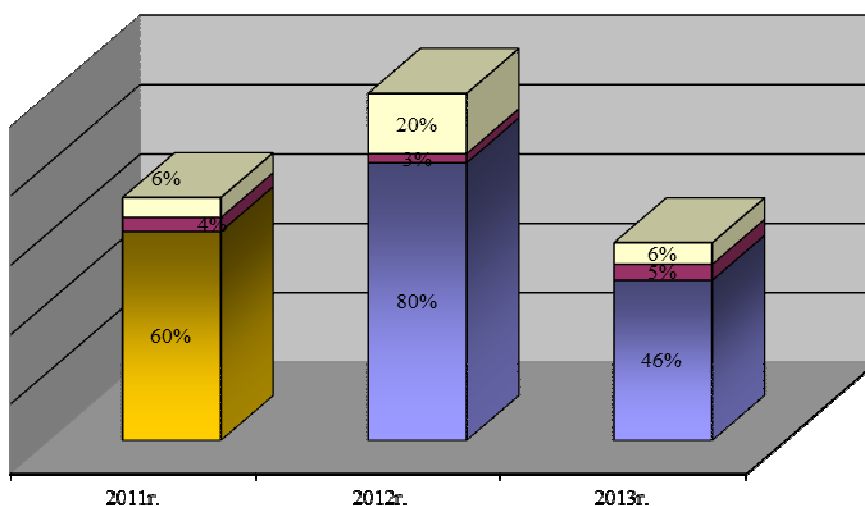


Koszty bieżące

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

Wynikiem prowadzenia głównie działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów, który w ogólnej wartości przychodów wynosi już tylko 46% w 2013 przy znacznie większym poziomie – 80% w 2012 roku oraz 60% w 2011 roku. Koszt ten jest decydującym w uzyskiwanej przez spółkę rentowności z jej działalności. Spadek wartości kosztu wytworzenia jest uzyskany głównie dzięki posiadanej nowoczesnej linii produkcyjnej o zwiększonej wydajności pracy. W pozostałej części kosztów działalności podstawowej spółki nastąpił wzrost udziału kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach. Po czterech kw. 2013 roku koszty sprzedaży wyniosły 5% sprzedaży a w analogicznym okresie 2012 roku koszty te były na poziomie 3 %, natomiast w 2011 na poziomie 4% uzyskanych przychodów. Jest to głównie spowodowane zwiększonymi kosztami pozyskania mikrosfery jako surowca. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2013 roku spadł do poziomu 6% przychodów, natomiast w 2012 roku poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 20% przychodów. W 2013 roku nastąpił znaczny spadek ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiągniętych przychodów. Po czterech kwartałach 2013 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach stanowił 57%, natomiast w 2012 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie aż 103% (w 2011 roku wynosił 70%) co znacznie obniżyło rentowność sprzedaży. Zmniejszenie poziomu kosztów działalności jest związane z bieżącą kontrolą kosztów oraz wynikiem negocjacji z dostawcami. W 2013 roku odbywały się bieżące kontakty z dostawcami surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji, na których przedstawiona została obecna strategia Spółki, założenia działalności i perspektywy dalszej współpracy. Efektem spotkań jest poprawa zaufania do firmy, i co najważniejsze udało się istotnie wydłużyć terminy płatności oraz obniżyć ceny.

Udział kosztów działalności w przychodach w 2013 rok oraz za 2012 i 2011 rok



Wyniki

Należy podkreślić, że w 2013 roku nastąpiło znaczne zwiększenie przychodów (233%) w stosunku do analogowego okresu roku 2012, natomiast w stosunku do 2011 roku wzrost przychodów wyniósł 41%. Znaczny wzrost przychodów umożliwił Spółce wypracować ogromny w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zysk netto, która na koniec 2013 roku wyniósł 15.430,4 tys zł (przy stracie 1.829 tys. zł w 2012 roku oraz 6.862 tys zł w 2011 roku). Przyrost zysku netto wyniósł 944% w stosunku do 2012 roku oraz 125% w stosunku do 2011 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 233% wzroście 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 2013 roku wyniósł **16.974 tys zł.** przy stracie na sprzedaży w 2012 roku na poziomie -313 tys zł. **(przyrost 5.453% w 2012 roku oraz przyrost 102% w stosunku do 2011 roku).**

Przychody ze sprzedaży produktów – nastąpił wzrost w stosunku do 2012 roku o 233% oraz 41% w stosunku do 2011 roku. Wzrost sprzedaży jest efektem agresywnej działalności spółki w dziedzinie handlu i marketingu w całej Europie i USA. W wyniku tych działań w ostatnich miesiącach już są znaczne efekty stopniowego zwiększenia ilości klientów oraz zapotrzebowania na mikrosferę. Osiągnięty wynik był możliwy dzięki kontynuowaniu działalności restrukturyzacyjnej skierowanej głównie na odzyskiwaniu rynku utraconego przez Eko Export S.A oraz znajdowaniu nowych rynków zbytu.

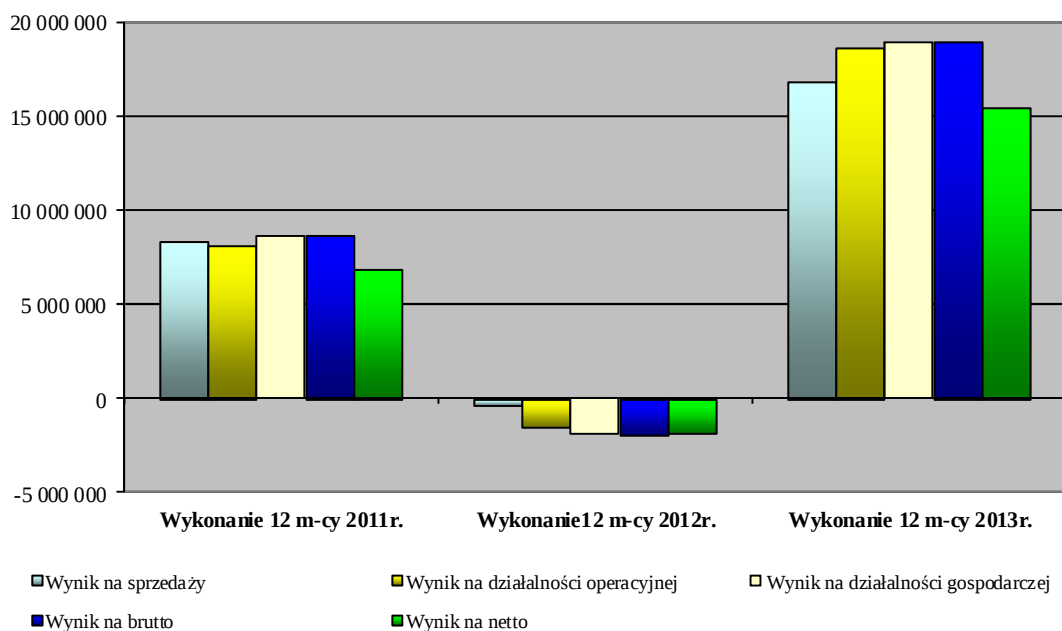
Dodatkowy wpływ na powstanie tak wysokiego zysku na sprzedaży w okresie 2013 roku ma znacznie zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej, które są już na wystarczającym poziomie aby przy określonej marży wypracować zysk o bardzo wysokim poziomie rentowności. Aktywne działania prowadzone przez Zarząd mające na celu minimalizację kosztów bieżącej działalności dały pozytywny efekt.

Wynik na działalności gospodarczej znacznie obniża powstała strata na różnicach kursowych tj. ok 0,4 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 2013, 2012 i 2011 roku

Pozycja	Wykonanie 12 m-cy 2011r.	Wykonanie 12 m-cy 2012r.	Wykonanie 12 m-cy 2013r.
Wynik na sprzedaży	8 328 533,58	-313 751,81	16 794 411,35
Wynik na działalności operacyjnej	8 143 749,59	-1 523 902,09	18 664 493,86
Wynik na działalności gospodarczej	8 625 130,27	-1 903 509,75	18 901 987,97
Wynik na brutto	8 625 130,27	-1 903 509,75	18 901 987,97
Wynik na netto	6 862 740,27	-1 829 044,75	15 430 368,97

Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po 2013, 2012 i 2011 roku



Bilans

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **62.937 tys zł**, a ich struktura jest typowa do spółek produkcyjnych, do których na dzień dzisiejszy także się zalicza.

W porównaniu do stanu za 12 m-cy ubiegłego roku suma bilansowa zwiększyła się aż o **28.527 tys zł tj. o 83%**. Natomiast w stosunku do 12 m-cy 2011 roku suma bilansowa uległa zwiększeniu aż o 95% tj. o 30.686 tys. zł.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości majątku jest znaczne zwiększenie kapitałów własnych Spółki (emisja akcji oraz zysk netto za lata 2011-2013) oraz majątku obrotowego - poziomu krótkoterminowych aktywów finansowych i rzeczowych aktywów trwałych.

Dodatkowo wartość majątku zapasów, w stosunku do roku poprzedniego, wzrosła o **7.116 tys zł (131%)** w wyniku znacznego zwiększenia poziomu zapasów materiałów. Znaczne wahania nastąpiły w strukturze wewnętrznej majątku obrotowego, wzrosła wartość zapasów, należności oraz stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (łącznie o **19.172 tys zł** tj. o 114%).

Stan zapasów na koniec 2013 roku wynosił **12.557 tys zł**. Nastąpiło więc znaczne zwiększenie stanu zapasów, co zmniejszyło nadpłynność finansową. Jednak wysoki stan magazynowy związany jest z realizacją zamówień, którego celem było zabezpieczenie poziomu stanu magazynowego wobec realnego zagrożenia dotyczącego ciągłości produkcji oraz sezonowością dostaw materiałów. Za dokonane przez Spółkę zaliczki na poczet dostaw został zakupiony biały surowiec w ilości 1840 ton (na 31.12.2013), który jest złożony w wynajętym do tego celu magazynie w Kazachstanie.

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

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

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

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

Przy wzroście produkcji i sprzedaży białej mikrosfery z ca 15 % udziału w całości sprzedaży w roku 2013 do 55-60 % w roku 2014, konieczne jest posiadanie przez Spółkę pewnej ilości całej palety produktów białej mikrosfery, jako niezbędnej rezerwy magazynowej dla zabezpieczenia płynności sprzedaży w całym 2014 roku. By osiągnąć ten wskaźnik procentowy sprzedaży białej mikrosfery musi rosnąć skokowo z kwartału na kwartał by na koniec 2014 osiągnąć 6-7 tys ton .

Zysk „odłożony” w czasie z tytułu posiadanych wyrobów gotowych na 31.12.2013r. to około 1,6 mln zł. O tyle więc praktycznie większy był zysk (netto) w 2013 roku. Takiej sytuacji nie było na 31.12.2012r. Dla porównania stan magazynów wyrobów gotowych na koniec 2012 roku wynosił 40 tys. zł., a na koniec 2013 r. wyniósł 1600 tys. zł. to jest wzrost o 3.900%.

Taki sposób produkcji (w dużych partiach) powoduje , znaczne zmniejszenie kosztu jednostkowego produkowanej mikrosfery i tym samym wzrost marży bieżącej produkcji (marża netto za IV kw. 2013 roku wyniosła 48% i jest najwyższą marżą w historii Spółki .

Istotną pozycję w bilansie stanowią należności z tytułu dostaw i usług, których na 31.12.2013r. było **9.556 tys zł**. Należności te wynikają głównie z tytułu sprzedaży produktów w samym grudniu ok. 7 mln zł . Aktualnie Zarząd Spółki realizuje stopniowe odzyskanie tych środków, w celu zwiększenia płynności finansowej i możliwości zakupu większej ilości surowca na okres zimowy.

Znaczną pozycją aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe, w których oprócz posiadanej przez Spółkę na kontach bankowych gotówki znajduje się udzielona Spółce-córce Eko Spheres KZ pożyczka celowa z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie. Pożyczka będzie spłacona po uruchomieniu zakładu w II półroczu 2014 roku dostawami mikrosfery.

Majątek trwały spółki będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż 43% ogólnego poziomu aktywów, tj. **26.879 tys zł**. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty które zapewniają zdolności produkcyjne spółki. W 2013 roku nastąpił znaczny przyrost wartości niematerialnych i prawnych (wzrost o 1,2 mln zł tj. o 115%) oraz wartości posiadanego rzeczowego majątku (wzrost o 1,0 mln zł tj. o 8%).

Wzrost wartości niematerialnych i prawnych jest podyktowany wydatkami poniesionymi na patent i dokumentację związaną z pozyskiwaniem 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 tymi kosztami. Koszty patentu już się nie będą zwiększały, jedynie nieznacznie mogą rosnąć koszty dokumentacji. Wynika to z faktu, że kolejne

elektrownie, gdzie planujemy budowę fabryki , są zdecydowanie większe od elektrowni w Astanie, gdzie aktualnie prowadzona jest inwestycja.

W przypadku źródeł finansowania posiadanego majątku, czyli pasywów, na dzień 31.12.2013r. wartość kapitału własnego wynosi **51.870 tys zł**, co stanowi aż **82%** ogólnego poziomu pasywów. Pozostałą część pasywów tj. 18% - 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	2011	2012	2013	Wartości rekomendowane
- Wskaźniki rentowności					
ROE (wynik netto/średni stan kapitału własnego*)	%	31,73%	-1,75%	10,21%	15-25%
ROA (wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)	%	27,52%	-1,37%	7,93%	5-8%
Rentowność sprzedaży (ROS) (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)	%	30,02%	-2,68%	43,04%	3-8%
Rentowność netto (wynik netto/przychody ogółem)	%	24,73%	-15,61%	39,54%	5-15%
- Wskaźniki płynności					
Wskaźnik bieżącej płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	7,8	3,6	3,6	1,2-2
Wskaźnik szybkiej płynności II (aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	4,2	1,8	1,5	≥ 1
Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III (śr. pieniężne + krótkoter.pap.wartość/zobowiązania krótkoterminowej))	wsk	2,8	1,1	1,1	0,1-0,2
- Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (kapitał obcy/aktywa ogółem)	wsk	12%	31%	18%	55-65%
- Wskaźniki rotacji i produktywności					
Wskaźnik obrotu należnościami (średni stan należności *365/przychody ogółem)	w dniach	42	139	71	

Wskaźnik obrotu zobowiązaniami (średni stan zobowiązań krótkoterm. *365/koszty ogółem)	w dniach	36	97	121	
Wskaźnik obrotu zapasami (średni stan zapasów *365/koszty działalności operacyjnej)	w dniach	99	305	122	
Przychodowość pracownika (przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi/śr. liczba zatrudnionych)	wsk	1 261 252	509 572	1 445 330	wskaźnik rosnący
- Wskaźniki poziomu kosztów					
Wskaźnik poziomu kosztów (koszty operacyjne ogółem/przychody ogółem)	%	70%	103%	57%	poniżej 100%

Wnioski

Należy podkreślić, że w 2013 roku:

1. Poziom przychodów ze sprzedaży za 4 kwartały roku jest najwyższy w całej historii spółki,
2. Uzyskano przyrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 233% w stosunku do roku poprzedniego i 41% w stosunku do 2011 roku,
3. Uzyskano bardzo wysoki zysk na sprzedaży (wartość 16.794 tys zł)
4. Rentowność na sprzedaży za 12 m-cy 2013 r. osiągnięto na rekordowym poziomie 43% (przy rentowności w 2012 roku na poziomie -2,7% oraz 30% w 2011 roku),
5. Rentowność netto za 2013 rok wyniosła aż 40%, gdy w 2012 roku rentowność netto wyniosła -16% a w 2011 roku 25%,
6. Rentowność majątku ROA i rentowność kapitałów własnych w 2013 roku wzrosła siedmiokrotnie pomimo znacznego przyrostu majątku i kapitałów własnych.
7. W 2013 roku utrzymano prawidłową płynność finansową na każdym poziomie,
8. Cykl obrotu należnościami został skrócony z 139 dni w 2012 roku do 71 dni w roku bieżącym
9. Cykl obrotu zapasów został skrócony z 305 dni w 2012 roku do 122 dni w roku bieżącym.
10. Nastąpiła znaczny przyrost przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki. W 2013 roku uzyskano przychód na zatrudnionego na poziomie 1.445 tys zł przy 510 tys zł w 2012 roku. (wzrost o 183%).
11. Spółka aktualnie posiada znaczny pakiet zamówień na najbliższy rok.

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

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

W 2013r. spółka była dobrze przygotowana do sezonu zimowego. W magazynach w Bielsku-Białej zostały zgromadzone duże ilości surowca. Dodatkowo po raz pierwszy w historii spółki udało się przy

pomocy Spółki córki zgromadzić w Kazachstanie duże ilości mokrej białej mikrosfery (w tabelce, rubryka: zaliczka na materiały już zakupiony) Spółka zainwestowała olbrzymie kwoty w pożyczkę inwestycyjną dla naszej Spółki córki EkoSphere KZ na budowę zakładu w Astanie, który praktycznie wyeliminuje efekt sezonowości. Zgromadzenie tak dużej ilości surowca w tym, w części, która jest już w Bielsku-Białej wraz z kosztami transportu oraz części surowca zmagazynowanego w Kazachstanie to najlepsza lokata wolnych środków które Spółka posiadała.

Podobnie jest z wyrobami gotowymi przy których wystąpił tzw. zysk odłożony Są to prawie w całości wyroby z mikrosfery białej.

Jest rzeczą oczywistą, że bez dokumentacji technicznej nie można prowadzić budowy jak też dokonać końcowego odbioru zakładu. Prace nad dokumentacją i wnioskiem patentowym trwał od ponad roku a zatrudnieni przy tym byli prócz biura projektów konsultanci z Polski, tłumacze – gdyż dokumentacja robiona była w dwóch językach polskim i rosyjskim oraz grupa osób w Spółce. Całość tych prac została wyceniona na kwotę 1.9 mln PLN i w bilansie widoczna jest w pozycji pozostałe przychody operacyjne, które wynoszą 2,1 mln PLN. Pozostała część 0,2 mln PLN to dopłaty z Unii Europejskiej.

DANE DO SPRAWOZDANIA			
	31.12.2012	31.12.2013	Różnice
materiały	5 200 tys	9 400 tys	4 200 tys
wyroby gotowe	40 tys	1 600 tys	1 560 tys
zaliczki na materiał(już zakupiony)	160 tys	1 600 tys	1 440 tys
Razem	5 400 tys	12 600 tys	7 200 tys
pożyczki inwestycje	150 tys	10 100 tys	9 950 tys

*** kwoty zostały zaokrąglone do tys PLN**

Uwaga: pożyczka inwestycyjna (w bilansie 10.100.000 PLN) to w całości inwestycje w fabrykę w Astanie. Będzie ona spłacona od II-go półrocza 2014 po uruchomieniu zakładu dostawami mikrosfery.

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

Zarząd spółki Eko Eksport S.A. poinformował, iż w dniu 21.10.2013 zakończona została subskrypcja akcji serii K spółki. Subskrypcja ta prowadzona była na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 9 października 2013 roku w sprawie emisji akcji serii K. Przydział Akcji Serii K nastąpił na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 22 października 2013 r. w sprawie przydziału Akcji Serii K. Subskrypcją objętych zostało 595.000 (pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych serii K Nie było podziału na transze. Redukcja nie wystąpiła. W ramach subskrypcji złożono zapisy na 572.500 (pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) Akcji Serii K. W ramach subskrypcji przydzielono 572.500 (pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) Akcji Serii K Akcje serii K obejmowane były po cenie emisyjnej 40,40zł (czterdzieści złotych czterdzieści groszy). Na akcje serii K Spółki zapisy złożyło siedem osób. W ramach subskrypcji akcji serii K Spółki, akcje będące przedmiotem subskrypcji przydzielono 7 (siedmiu) osobom. Spółka nie zawarła umowy o submisję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wynosi 23.129.000,00zł (dwadzieścia trzy miliony sto dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych zero groszy). Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów;

- a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty – 483 300,00 PLN
- b) wynagrodzenie subemitentów, dla każdego oddzielnie – 0,00 PLN;
- c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0,00 PLN;
- d) promocja oferty – 0,00 PLN;

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta; koszty emisji akcji serii K pomniejszą kapitał zapasowy Emitenta, zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją to 0,81.

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

W omawianym okresie nie miało to miejsca.

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

W dniu 27.01.2014rr. potwierdzono zamówienie na I półrocze 2014 od zachodnio-europejskiego koncernu działającego w branży wypełniaczy. Wartość zamówienia na I półrocze 2014 roku to 399.900 EUR, tj. ca 1.680.140,00 PLN.

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

W dniu 29.01.2014r..Spółka poinformowała o kolejnym zamówieniu na mikrosferę białą od zachodnio-europejskiego koncernu działającego w branży wypełniaczy. na dostawę mikrosfery białej frakcji 300 mikronów na miesiąc luty – kwiecień, wartość zamówienia to 165.000 EUR, tj 690.145,00 PLN

W dniu 13.02.2014r. Podpisano umowę ramowej na dostawę mikrosfer z firmą Halliburton Global Limited na mikrosferę białą 300 mikronów i szarą 450 mikronów.

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

Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 21.02.2014 podpisana została umowa z Partnerem polskim na wykonanie instalacji współpracującej z suszarnią bębnową i urządzeniem przesiewającym mikrosfery.

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