kwiecień 2015 rok

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Niniejszym składam na Państwa ręce Sprawozdanie finansowe EKO EXPORT SA za rok obrotowy 2014. Dokument ten stanowi podsumowanie wyników finansowych i najważniejszych wydarzeń dotyczących Spółki w tym okresie.

A. Inwestycja w Astanie

Nasza inwestycja w Astanie jest pierwszym tego typu zakładem na świecie i w związku z tym wzbudza zrozumiałe zainteresowanie na światowym rynku mikrosfer. Składa się ona z dwóch części. Pierwsza część to hala produkcyjna o pow. ca 2000m2, w której mieści się suszarnia, część socjalna, pomieszczenia techniczne, magazyn i biura. Jest ona w całości gotowa i od IV-go kwartału 2014 rozpoczęto szkolenie załogi i próbne suszenie.

Wyposażenie samej suszarni zostało skompletowane z najnowocześniejszych urządzeń dostępnych na światowym rynku, a dostawcami są renomowane specjalistyczne firmy z Niemiec i Polski. Proces jest prawie całkowicie zautomatyzowany, a wydajność to ponad 3 tony gotowego produktu na godzinę.

Samo tylko uruchomienie suszarni daje oszczędności na kosztach transportu ca 35-40%. Do tej pory sprowadzaliśmy z Kazachstanu mokrą mikrosferę o wilgotności nawet do 50%. Jeśli dodać do tego, że koszty energii potrzebnej do wysuszenia mikrosfery są mniejsze, podobnie jak robocizna, to korzyści z tej inwestycji są ewidentne.

Drugą, integralną częścią inwestycji w Astanie jest linia do pozyskiwania mikrosfery bezpośrednio z rurociągu elektrowni wg naszego projektu, objętego ochroną patentową. Ta część jest już w całości gotowa zgodnie z zatwierdzonym projektem.

Elektrownia jest strategiczną firmą dla stolicy Kazachstanu – Astany. Z tego względu jak również z uwagi na fakt, że nasza instalacja jest prototypową i do tej pory nigdzie na świecie nie stosowaną, uruchomienie instalacji wymagało uzyskanie specjalnych zezwoleń oraz zabezpieczeń. Projektanci elektrowni ze względu na bezpieczeństwo współpracy instalacji z elektrownią, szczególnie zimą, gdzie temperatury dochodzą nawet do -50 st. C, zalecili nam na ten okres szereg dodatkowych, tymczasowych instalacji i zabezpieczeń. Były to prace czasochłonne i dość kosztowne, ale podyktowane tylko tym, by współpraca naszego zakładu z elektrownią była w 100% bezpieczna. Główna zmiana polegała na tym, że podłączenie do rurociągu elektrowni zostało wykonane rurą o mniejszej średnicy niż w projekcie. Oznacza to, że nasza linia otrzymuje tylko małą część pulpy wodno-popiołowej „wyrzucanej" przez elektrownie, z której to pulpy pozyskujemy mikrosferę.

Jest to modyfikacja czasowa, wprowadzona na okres umożliwiający projektantom elektrowni sprawdzenie bezawaryjności pracy naszej linii do pozyskiwania mikrosfery i wydanie zgody na wpięcie się do rurociągu taką samą średnicą rury jaka jest w elektrowni. Po zainstalowaniu rury zgodnie z projektem, będziemy mieli dostęp do 100% pulpy wodno-

popiołowej a linia do pozyskiwania mikrosfery będzie w pełni wykorzystana. Wykonaliśmy też kolejny rurociąg zrzutu popiołu na lagunę wg wskazań elektrowni. Długość rurociągu to ca 1,2 km. Rurociąg ten jest jednak tymczasowy, gdyż od drugiego półrocza elektrownia będzie zrzucała pulpę wodno-popiołową na nową lagunę. Warunki tego nowego podłączenia są obecnie ustalane.

Do tej pory praca naszej linii – z uwzględnieniem ww. ograniczeń – przebiega bez zakłóceń. Dopiero jednak teraz, po nastaniu wiosny, pracownicy Instytutu i projektanci elektrowni mają możliwość wykonania dokładnych pomiarów i prób, które mają doprowadzić do wydania warunków współpracy naszej linii z elektrownią.

B. Pozyskanie inwestora strategicznego

Jednym z elementów strategii Eko Export jest pozyskanie inwestora strategicznego, który wesprze Spółkę w rozwoju oraz dalszej ekspansji międzynarodowej. Na przełomie IV kwartału 2014 oraz I kwartału 2015 podpisaliśmy szereg umów o zachowaniu poufności oraz rozpoczęliśmy rozmowy z gronem ściśle wyselekcjonowanych partnerów na temat możliwej współpracy oraz dalszego finansowania wzrostu Spółki. W I kwartale 2015 potencjalni partnerzy mieli również okazję przebadania wytwarzanej przez nas mikrosfery w Astanie. Efekty badań potwierdzają wysoką jakość materiału oraz jego uniwersalne zastosowanie.

Aktualnie toczą się rozmowy z kilkoma globalnymi podmiotami działającymi w branży ropy i gazu oraz innych branżach, gdzie mikrosfera znajduje szerokie zastosowanie. Rozmowy znajdują się na zaawansowanym etapie. Z uwagi na podpisane przez nas zobowiązania dotyczące zachowania poufności nie możemy na tym etapie powiedzieć więcej, jednakże wierzymy, że rozmowy zakończą się sukcesem i pozytywnie wpłyną na przyszłość oraz wartość Eko Export.

C. Budowa nowego zakładu w Bielsku-Białej i dostęp do nowych lagun mikrosfery w Kazachstanie.

W 2014 roku zakupiliśmy w sąsiedztwie naszej firmy w Bielsku-Białej teren o pow. 2,4 ha przeznaczony pod budowę nowego zakładu i rozpoczęliśmy działania administracyjne związane z tą inwestycją.

Budowa nowego zakładu w Bielsku-Białej jest ściśle powiązana z podpisanym w ubiegłym roku Memorandum z Holdingiem Samruk-Energo SA na budowę kolejnego zakładu pozyskiwania mikrosfery na największej lagunie z mikrosferą należącej do elektrowni Ekibastus GRES-1. Do podpisania tej umowy znacząco przyczyniła się nasza inwestycja w Astanie, którą wizytowali przedstawiciele Dyrekcji Samruk-Energo, na których nasz zakład wywarł duże wrażenie.

W grudniu ubiegłego roku w Kazachstanie powołaliśmy Spółkę celową do przeprowadzenia inwestycji w Ekibastusie – Eko Innovations KZ z siedzibą w Karagandzie, gdzie Eko Export objął 51% udziałów. Strona kazachska posiada 49% udziałów.

Uzyskanie dostępu do laguny elektrowni GRES-1, jednej z największych lagun z białą mikrosferą na świecie, jest niewątpliwym sukcesem naszej Spółki.

Decyzja o budowie kolejnego zakładu do pozyskiwania mikrosfery w Kazachstanie, a w konsekwencji budowa nowego zakładu w Bielsku-Białej, jest uzależniona od zapewnienia zbytu tak dużych ilości mikrosfery. Właśnie w tym celu Spółka podjęła współpracę z firmą doradczą PwC w zakresie pozyskania partnera strategicznego.

D. Sprzedaż mikrosfery szarej i białej, marża netto na tle zmiennego rynku w 2014 roku

Począwszy od 2013 roku wyraźny jest skokowy wzrost marży netto na sprzedaży – wyniki w tabeli poniżej.

ZESTAWIENIE PRZYCHODÓW I ZYSKÓW

LP	rok		I kw	II kw	III kw	IV kw	RAZEM	UWAGI
1	2011	Przychody	1 231 tys. zł	3 998 tyś. zł	11 702 tyś. zł	10 816 tyś. zł	27 747 tyś. zł	Marża netto 25%
		Zysk netto	116 tys. zł	449 tyś. zł	3 105 tyś. zł	3 219 tyś. Zł	6 889 tyś. zł	
2	2012	Przychody	6 950 tyś. zł	2 646 tyś. zł	941 tyś. zł	1 183 tyś. zł	11 720 tyś. zł	Marża netto 13%
		Zysk netto	664 tyś zł.	345 tyś. zł	2 231 tyś. zł	- 1 660 tyś. zł	1 525 tyś. zł	
3	2013	Przychody	5720 tyś zł	10 371 tyś. zł	10 500 tyś. zł	12317 tyś. zł	39023 tyś. zł	Marża netto 39%
		Zysk netto	1 594 tyś zł	3 955 tyś zł	4 012 tyś .zł	5 945 tyś. zł	15 506 tyś. zł	
4	2014	Przychody	5 858 tyś. zł	6 810 tyś. zł	5 832 tyś. zł	5 757 tyś. zł	22 254 tyś. zł	Marża netto 42%
		Zysk netto	2 735 tyś zł.	2 078 tyś. zł	3 242 tyś. zł	1 618 tyś. zł	9 524 tyś. zł	

Wyniki te są skutkiem działań Spółki, rozpoczętych w roku 2012.
Wtedy została zaprojektowana, wg naszych założeń i wieloletnich doświadczeń, oraz wykonana nowa innowacyjna linia technologiczna do przerabiania, uszlachetniania, mieszania i dosuszania mikrosfery o wydajności ca 6-7 ton/ godz., co daje roczną wydajność na poziomie ca 35 000 ton.
Linia ta jest wg naszej wiedzy jedynym takim urządzeniem na świecie i pozwala produkować, dosuszać do wymaganej wilgotności 0,3-0,5%, jak też odsiewać duże ilości (do 35-40%) najdrobniejszej frakcji 80-150 mikronów.
Są to poszukiwane na rynku mikrosfer frakcje i aktualnie mamy na nie bardzo duże, stale zwiększające się zapotrzebowanie.,. Ceny na ten produkt są wysokie, a rosnące zapotrzebowanie powoduje dalszy ich wzrost. Już w pierwszym roku (2013), w którym nasza linia technologiczna rozpoczęła pracę nastąpił trzykrotny wzrost marży netto w stosunku do roku 2012.
Z uwagi na okoliczność, że w 2014 roku, w związku ze spadkiem cen ropy naftowej na rynku światowym, zmniejszeniu uległa ilości wierceń i w związku z tym spadły też ceny mikrosfery używanej do tego celu, a więc podstawowych frakcji 500 i 300 mikronów. Wzrosły natomiast ceny frakcji poniżej 150 mikronów, które w przemyśle ropy i gazu nie są stosowane.

Drugim czynnikiem wpływającym na wzrost marży stanowiło zwiększanie przez Spółkę zakupów mikrosfery suchej z uwagi na otwarcie własnej linii do przerobu suchej mikrosfery. Od roku 2013 sprowadzaliśmy już prawie w całości szarą mikrosferę suchą lub prawie suchą (do 1-2% wilgotności) co tylko na kosztach transportu dało Spółce oszczędności ca 30-45%, gdyż nie woziliśmy „niepotrzebnie" wody. Wybudowanie i uruchomienie w roku 2014 w Astanie bardzo nowoczesnej suszarni, na bazie najnowocześniejszych elementów zakupionych w Niemczech i Polsce urządzeń, spowodowało, że od roku 2015 będziemy sprowadzali tylko suchą białą mikrosferę. Dzięki temu, oprócz oszczędności na transporcie z Astany, zmniejszeniu ulegną również koszty energii potrzebnej do suszenia produktu, jak również koszty robocizny, które są znacznie niższe w Kazachstanie niż w Polsce. Znaczące jest również, że od 2013 roku zakupy szarej mikrosfery dokonywane są w stałej niezmienionej do dziś cenie. Podobnie jest z zakupem białej mikrosfery od Spółki – córki Eko Sphere KZ.

Kolejnym ważnym i istotnym czynnikiem jest stale zwiększający się udział w produkcji frakcji 150 mikronów, co przedstawiają dane za 2013/2014 oraz plany na rok 2015.
Ponadto w latach 2013-2015 występuje stały wzrost udziału w sprzedaży białej mikrosfery.
Należy dodać, że od 2015 roku planujemy systematyczne zwiększenie dostaw białej, suchej mikrosfery z naszego zakładu w Astanie, co zwiększy znacząco sprzedaż (w szczególności frakcji 80-150 mikronów), gdyż będzie to „drobna" mikrosfera.

Podsumowując, decydujący wpływ na już dziś wysoką marżę netto na sprzedaży mają wymienione czynniki:
- wybudowanie i uruchomienie nowej innowacyjnej linii technologicznej do mikrosfery suchej,
- zdecydowany wzrost zakupów mikrosfery suchej szarej i białej a od 2015 praktycznie prawie 100% w zakupie będzie stanowiła mikrosfera sucha,
- stała stabilna cena zakupu surowca począwszy od 2013 roku do dzisiaj,
- stały wzrost w sprzedaży frakcji 80-150 mikronów, trudnych w produkcji, ale zdecydowanie najdroższych w sprzedaży,
- stale zwiększający się udział w sprzedaży białej mikrosfery, droższej w sprzedaży a tańszej w zakupie,
- uruchomienie na pełnych parametrach technicznych naszego zakładu w Astanie spowoduje zwiększenie dostaw i sprzedaży mikrosfery białej suchej a przez to dalszy wzrost marży netto tj. jednego z najważniejszych dla Spółki wskaźnika.

W związku z tym, że od 2015 roku będziemy sprowadzali zasadniczo wyłącznie suchą mikrosferę zarówno szarą jak i białą, nasza „stara" linia produkcyjna do suszenia i mieszania będzie mogła być wykorzystana do przesiewania frakcji drobnych 80-150 mikronów, dodatkowo zwiększając ilość tej frakcji do sprzedaży. To oczywiście powinno przyczynić się do dalszego wzrostu zyskowności.

Odnosząc się do cen sprzedaży naszych wyrobów, to ceny białej mikrosfery utrzymują się od 2013 roku na tym samym poziomie. Ceny szarej mikrosfery frakcji 500 w roku 2014 znacząco się obniżyły, ale przy wzroście cen sprzedaży szarej mikrosfery frakcji 150 mikronów i większych wolumenach jej sprzedaży, jak i dzięki procentowo zwiększającej się sprzedaży białej mikrosfery w stosunku do całości sprzedaży, uzyskaliśmy wzrost marży netto na sprzedaży.

Dla działalności spółki istotne jest również posiadanie dużej dywersyfikacji odbiorców różnych branż przemysłowych. W roku 2014 dostarczaliśmy mikrosferę szarą i białą m.in. do następujących branż:
- przemysł samochodowy
- przemysł metalurgiczny
- ceramiczne materiały ogniotrwałe
- elementy elewacyjne do budownictwa
- produkcji farb i lakierów
- przemysł tworzyw sztucznych
- przemysł chemiczny
- przemysł wydobywczy ropy i gazu
- przemysł odlewniczy
- produkcja tynków syntetycznych
- produkcja jachtów.

Sprzedaż mikrosfery w pierwszym kwartale 2015roku, jak też sprzedaż planowana w oparciu o posiadane zamówienia w drugim kwartale, wskazują wyraźnie, że tendencje opisane powyżej się potwierdzają i są kontynuowane. Rośnie udział w sprzedaży zarówno frakcji drobnych 80-150 mikronów, jak też zdecydowanie rośnie sprzedaż białej mikrosfery w stosunku do całości produkcji i sprzedaży.

Sprzedaż mikrosfery szarej, której na koniec roku mieliśmy duże zapasy, przebiega bez problemów zarówno w zakresie frakcji drobnych jak też frakcji 500 mikronów, tj. tej której sprzedaż była przez dwóch klientów przesunięta na rok 2015.

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

Serdecznie zapraszamy do zapoznania się ze sprawozdaniem.

Prezes Zarządu – Jacek Dziedzic