

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 III kwartał 2012 r.

**Obejmujący sprawozdanie finansowe za okres
od 01 lipca 2012r. do 30 września 2012r.**

**Bielsko Biała
14.11.2012r.**

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 01.07.2012 – 30.09.2012 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 2012 i dane porównawcze za III kwartał 2011.

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 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 III kwartału 2012r. 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 2012 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

Do istotnych dokonań Emitenta w minionym okresie należy zaliczyć zrealizowanie inwestycji w Kazachstanie. Założenie kolejnej (trzeciej) spółki jest niezaprzeczalnym sukcesem w tym okresie. Przeprowadzenie tej inwestycji było niezwykle ważne dla działalności Spółki. Posiadanie dostępu do własnych źródeł surowca znacząco poprawi konkurencyjność Emitenta na rynku mikrosfer.

Priorytetowym elementem strategii Spółki było podpisanie umowy na wykonanie projektu technicznego, technologicznego i roboczego do budowy stacjonarnych urządzeń do połowu mikrosfery na terytorium Republiki Kazachstanu. Nowe urządzenie stacjonarne znacząco zwiększy pozyskiwanie surowca. Instalacja, którą Spółka zamierza wybudować w Kazachstanie będzie pierwszym tego typu urządzeniem na świecie.

Na dzień opublikowania raportu Spółka jest właścicielem patentu opisanego wyżej urządzenia oraz jest w posiadaniu dokumentacji pomysłu technicznego. Emitent zakłada, że w listopadzie podpisze umowę z dużym biurem projektowym na wykonanie projektu technicznego stacjonarnego urządzenia. O fakcie tym Spółka powiadomi Akcjonariuszy w osobnym raporcie.

Jednocześnie Eko Export S.A. oczekuje też na formalną zgodę z Elektrowni w Astanie (stolicy Kazachstanu), jak też z Urzędu Miasta Astana na zgodę na budowę i dzierżawę gruntu.

Stosowne rozmowy zostały już przeprowadzone i Zarząd jest przekonany, że podpisane dokumenty otrzyma najpóźniej do końca bieżącego roku. O tym też poinformuje Akcjonariuszy.

Biorąc pod uwagę powyższe Spółka przewiduje, że zgodnie z harmonogramem od początku 2013 roku rozpocznie prace związane z budową tego obiektu.

Kolejnym istotnym dokonaniem Emitenta w omawianym kwartale było podpisanie listu intencyjnego a w następnym etapie Wieloletniej Umowy o Współpracy pomiędzy Partnerem z Europy a Eko Export S.A. oraz akcjonariuszami założycielami. Zasadnicze postanowienia tej umowy gwarantują Emitentowi wieloletni (2012-2016) dostęp do mikrosfery suchej w stałych, korzystnych cenach przez cały czas trwania kontraktu. To spowoduje, że zacznie być wykorzystywana nowa linia produkcyjna, bardzo wydajna, obsługiwana praktycznie przez jednego człowieka. Nowa linia produkcyjna ma wydajność ca 35 000 ton/ rocznie gotowego produktu a głównym celem Zarządu jest, by urządzenie to pracowało na 100% swoich zdolności produkcyjnych.

Wreszcie po długim czasie będzie znacząco zmniejszony efekt sezonowości, gdyż mikrosfera sucha lub prawie sucha może być dostarczana cały rok. Zmniejszeniu ulegną również koszty produkcji. Eko Export S.A. prowadzi też negocjacje z kolejnymi Partnerami (właścicielami lagun) z dwóch różnych krajów na zakup suchego surowca, ale do czasu zakończenia negocjacji obowiązuje Spółkę klauzula poufności.

W omawianym okresie Emitent zmienił strategię dotychczasowych negocjacji prowadzonych z dostawcami mikrosfery. Głównym celem Zarządu jest zapewnienie stałych dostaw towaru w jak najniższych cenach, w postaci wieloletnich kontraktów w stałych, stabilnych cenach zawartych z właścicielami lagun, przy jednoczesnym wyeliminowaniu pośredników. W związku ze zmianą strategii negocjacyjnej, negocjacje z dostawcami są prowadzone przez znacznie dłuższy okres czasu, a tym samym końcowe umowy na dostawy są podpisywane odpowiednio później, już po zakończeniu negocjacji. Nowa strategia negocjacyjna ma za zadanie pozyskanie zdecydowanie większych i stałych dostaw towaru, przy jednoczesnym zagwarantowaniu niższej, stałej ceny towaru.

Tak więc pewne opóźnienia związane z zakupem suchej mikrosfery, i co się z tym wiąże, brakiem kontraktów sprzedażowych dość szybko zostaną nadrobione, a najważniejszą kwestią będzie fakt, że Spółka zarobi wtedy wielokrotnie więcej niż przy szybkich zakupach. Odzwierciedleniem tego będzie wzrost kursu akcji Eko Export, który w obecnej chwili jest dla Spółki niesatysfakcjonujący.

Ze względu na wielkość Partnera, dużą konkurencję w postaci koncernów europejskich i amerykańskich doprowadzenie do tej umowy było szalenie trudne, a dość duże opóźnienia z rozpoczęciem dostaw z jednej strony przyniosły nerwowość wśród Akcjonariuszy i mniejszą sprzedaż. Z drugiej strony wynegocjowane warunki dostaw, w tym cena, spowoduje w najbliższej przyszłości dużo większą zyskowność Spółki. Najlepszym tego przykładem jest stosowany przez Zarząd w praktyce prosty wskaźnik, który pokazuje, że Spółka idzie w dobrym kierunku. Jest to procentowy wskaźnik kosztu surowca wraz z transportem do wielkości przychodów. Wskaźnik ten wynosił w roku 2010 – 66%, w 2011 – 60% a do 30.09.2012 – 34%. Pozostałe znaczące koszty, takie jak koszt oleju opałowego zużytego do suszenia oraz koszt robocizny zostały wyraźnie obniżone w wynikach procesów modernizacyjnych w latach 2010-2012.

Do innych istotnych wydarzeń i umów mających znaczenie do Spółki było:

- w dniu 09.07.2012r. została uruchomiona linia do rozładunku, frakcjonowania i pakowania mikrosfery. Zostały dotrzymane wszystkie warunki techniczne dostaw poszczególnych urządzeń wchodzących w skład linii polegające m.in. na tym, że urządzenia czy elementy linii były ustawione i podłączone przez serwis producentów.

Próby potwierdziły zakładane przez projektantów wydajności linii tj. minimum 6 ton/godz. w trzech frakcjach mikrosfery produkowanych równocześnie. Dzięki zastosowaniu najnowocześniejszego urządzenia przesiewającego, linia będzie produkować mikrosferę o unikalnych parametrach co pozwoli na jeszcze lepsze dostosowanie produktów EKO EXPORT SA do potrzeb końcowego odbiorcy. Nowa linia jest w stanie w ciągu jednego dnia roboczego (3 zmiany) wyprodukować ca 126 ton gotowego produktu z pobraniem próbek do badań z każdego 20kg „zrzutu”.

Przy średnio 24 dniach produkcyjnych w miesiącu będziemy w stanie wyprodukować 3000 ton w trzech frakcjach o powtarzalnych parametrach jeśli chodzi o krzywą ziarnową.

Uruchomienie nowej linii produkcyjnej w połączeniu z zakupem dużej ilości „podsuszanej” mikrosfery powinno w zasadniczy sposób wpłynąć na zyskowność Spółki i uzyskanie praktycznie od razu dużych zdolności produkcyjnych. Produkcja 6000 ton miesięcznie (na linii „starej” i nowej) jest już od lipca absolutnie realna.

- w dniu 16.07.2012 Eko Export zakupiła 51% udziałów spółki wydobywczej EKO MICROSPHERES ALMATY w Kazachstanie.

Pozostałe udziały posiada Partner z Kazachstanu, mający dostęp do złóż mikrosfery w tym rejonie kraju.

Zakup kolejnej spółki wydobywczej jest elementem wieloletniej strategii Emitenta polegającej na zwiększeniu dostaw mikrosfery, przy równoczesnej dywersyfikacji źródeł jej pozyskiwania.

Przy rosnącym zapotrzebowaniu rynku na dostawy tego surowca i związanego z tym wzrostu cen, w opinii Zarządu kolejna inwestycja w Kazachstanie wpłynie pozytywnie na wynik finansowy Spółki w najbliższych latach. Działalność wydobywczą Spółka ta rozpocznie na wiosnę 2013r.

- w dniu 19.07.2012 r., Emitent nabył od Pana Jacka Dziedzica, Prezesa Zarządu Emitenta, udziały spółki wydobywczej EKO SPHERE KZ w Kazachstanie, oraz w dniu 20.07.2012r. Emitent nabył od Pana Jacka Dziedzica, Prezesa Zarządu Emitenta, udziały spółki wydobywczej EKO Microspheres KZ w Kazachstanie, której przedmiotem działalności będzie pozyskiwanie na rzecz emitenta mikrosfery z tamtejszych złóż. Nabyte udziały stanowią większościowy pakiet - 51 % udziału w kapitale zakładowym, i 51 % głosów w spółce. Przeniesienie własności udziałów zostało dokonane z uwagi na zamiar uporządkowania struktury własnościowej w spółce.

Pozostałe udziały posiada partner z Kazachstanu, będący dysponentem złóż mikrosfery. Zakup Spółek przez Emitenta wspólnie z partnerem kazachskim, spółki wydobywczej stanowi element z szeroko zakrojonej strategii emitenta polegającej, na zwiększeniu dostaw mikrosfery, przy jednoczesnej dywersyfikacji źródeł jej pozyskiwania. Wobec rosnącego zapotrzebowania rynków światowych na dostawy mikrosfery i związanego z tym wzrostu cen tego produktu, w opinii Zarządu inwestycja w Kazachstanie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe emitenta w najbliższych latach.

- w dniu 20.07.2012r. została podpisana umowa z Profesorem z Wyższej Uczelni w Kazachstanie (Zleceniobiorcą) a Emitentem dotycząca stworzenia linii technologicznej służącej pozyskiwaniu mikrosfery w Kazachstanie, zwanej dalej Projektem technologicznym urządzenia stacjonarnego.

Na podstawie umowy Emitent zleca :

- wykonanie Projektu Technicznego urządzenia stacjonarnego.
- wykonanie Projektu Technologicznego urządzenia stacjonarnego.
- wykonanie Projektu Roboczego urządzenia stacjonarnego.
- Umowa przewiduje ponadto przekazanie Praw Autorskich projektu na Eko Export, jak również zapewnia konsultację podczas budowy urządzenia stacjonarnego.

Czas wykonania wyżej wymienionych projektów - 60 dni.

Łączny koszt wykonania projektów wraz z przekazaniem praw autorskich - ca.100 000 Euro, tj. 416 290 zł .

Zleceniobiorca ma wieloletnie doświadczenie związane z przemysłowym wykorzystaniem odpadów powstających w elektrowniach (w tym w pozyskiwaniu mikrosfery przy pomocy urządzeń stacjonarnych) i jest uznanym ekspertem w tej dziedzinie.

Podpisanie w/w umowy zmierzającej do budowy urządzeń stacjonarnych na terytorium Republiki

Kazachstanu jest szalenie ważnym elementem strategii Spółki polegającym na znaczącym zwiększeniu pozyskiwaniu surowca o doskonałych parametrach fizyko-chemicznych.

Urządzenie to będzie mogło pracować przez cały rok, niezależnie od zmiany pór roku, czy pogody. Urządzenia te będą pozwalały pozyskiwać do 95% powstającej w elektrowniach mikrosfery (przy tradycyjnych połowach jest to ca 30 - 45%). Mikrosfera będzie odwirowywana do wilgotności ca.12-15%, a w przyszłości zainstalujemy tam również urządzenia suszące. Dzięki budowie tego typu urządzeń Spółka doprowadzi do zdecydowanej poprawy ochrony środowiska naturalnego.

Instalacja, którą Spółka zamierza wybudować w Kazachstanie będzie pierwszym tego typu urządzeniem na świecie .

Pozyskiwane w ten sposób mikrosfery wraz z poławianymi ilościami metodami tradycyjnymi w połączeniu z naszymi nowo zainstalowanymi liniami produkcyjnymi pozwolą na wieloletnia dominację Eko Export S.A. na światowym rynku mikrosfer.

- w dniu 02.08.2012r. Zarząd poinformował, że w dniu 01.08.2012r. otrzymał informację od Pana Adama Sokołowskiego, że w wyniku sprzedaży w dniu 19.07.2012r. 2237 akcji, udział w ogólnej liczbie głosów przekroczył w dół 5%.

- 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. Eko Export będzie następnie uszlachetniała mikrosferę i modyfikowała ją pod względem składu chemicznego i krzywej ziarnowej na swojej nowej linii technologicznej wg. wymogów końcowych odbiorców.

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.

Kontrakt przewiduje możliwość zwiększenia ilości dostarczanej mikrosfery, a także dodatkowe zaangażowania kapitałowe obu Stron.

Pozostałe szczegóły transakcji są objęte klauzulą poufności.

Podpisanie tej umowy to kluczowy element strategii gospodarczej Spółki. Pozwala on zmienić strukturę zakupu surowca w ten sposób, że kupowana będzie mikrosfera sucha, co pozwoli na pełne wykorzystanie nowo uruchomionej linii technologicznej zaprojektowanej właśnie pod taki surowiec.

W rezultacie pozwoli to na uzyskanie dużych oszczędności związanych z dalekim transportem (mikrosfera sucha jest lżejsza od dotychczas sprowadzanego mokrego surowca), a najprostsza mikrosfera 500 mikronów zostanie zamieniona w poszukiwany przez końcowych odbiorców wyrafinowany produkt o zdecydowanie wyższej wartości, niż jest obecnie w stanie zaoferować konkurencja. Dodatkowo Eko Export uzyskuje wyłączność w dostępie do dużego źródła surowca mikrosfery. Zmniejszy też zapotrzebowanie Spółki na powierzchnie magazynowe.

- w dniu 08.08.2012r. Emitent otrzymał zamówienie w ramach kontraktu z raportu bieżącego nr 59/2011, które realizujemy w cenach obowiązujących w II półroczu 2012 r. od koncernu z branży budowlanej z Europy Zachodniej. Szacunkowa wielkość zamówienia na II półroczu to 199 200 EUR.

- w dniu 09.08.2012r. Eko Export S.A. poinformowało, że zostało potwierdzone zamówienie na dostawę mikrosfery z podwyższoną zawartością aluminium frakcji 300 i 150 mikronów dla dużej skandynawskiej firmy z branży wypełniaczy na II półroczu 2012r.

Minimalna wartość zamówienia to 472 650 EUR tj. ca 1 933 989 zł, zaś maksymalna to 578 450 EUR tj. ca 2 366 901 zł. Jest to pierwsze bezpośrednie zamówienie ze Skandynawii, jak też pierwsze duże zamówienie na mikrosferę pozyskiwaną z Kazachstanu przez Spółkę.

- w dniu 21.09.2012r. Zarząd Eko Export S.A. poinformował o ustaleniu treści umowy o strategicznej współpracy pomiędzy Commercial Metals Company (USA) a Eko Export S.A. (Polska).

- w dniu 28.09.2012 Zarząd Spółki Eko Export S.A. poinformował, że otrzymał informację o podpisaniu umowy z Partnerem z Europy na dostawy mikrosfery. Zapłata za dostawy zostanie uiszczona poprzez udzielenie kontrahentowi licencji obejmującej dokumentację techniczną urządzeń do pozyskiwania mikrosfery, jak również zapewnienie know-how i niezbędnej pomocy technicznej. W opinii Zarządu, powiązanie dostaw surowca z udzieleniem ww. licencji połączonej ze wsparciem technicznym zapewni w perspektywie czasu stałe źródło surowca.

Eko Export jest spółką innowacyjną. Przez kilkadziesiąt lat Spółka ponosiła duże nakłady finansowe na modernizację zakładu. Powstawały wtedy dokumentacje techniczne, know-how i patenty. Prócz tego Zarząd prowadził rozmowy np. z producentami urządzeń suszących w Europie i USA, wizytował te zakłady, badał pracujące urządzenia suszące w różnego typu przedsiębiorstwach. Producenci na przesłanych przez nas małych partiach (1-2 tony) mokrej mikrosfery wykonywali próbne suszenie. Zebrane doświadczenia od kilku różnych producentów spowodowały, że mamy dużą wiedzę w tej dziedzinie. Trzeba oczywiście zaznaczyć, że na świecie nie było producenta urządzeń suszących zaprojektowanych do suszenia mikrosfery. Były oczywiście urządzenia do suszenia np. piasku, gipsu, koncentratu miedziowego (np. W KGHM), ale nikt nie suszył nigdy tak lekkiego produktu o strukturze kulistej (gdzie kulki nie mogą być uszkodzone, gdyż produkt straci wtedy wartość) i to była zasadnicza trudność.

Ta posiadana wiedza pozwala Spółce odpowiednio skonfigurować i zaprojektować urządzenie suszące, które będzie suszyć właśnie mokrą mikrosferę i to też może być „sprzedane”. Przewidujemy takie transakcje, gdzie Eko Export kupi i przekaże do eksploatacji Partnerowi np. taką suszarnię, która będzie spłacana suchą mikrosferą, a do czasu całkowitej spłaty będzie własnością Eko Export.

W koszt suszarni będzie zaliczona nasza wiedza o konfiguracji urządzenia a dodatkowo będziemy otrzymywali suchą mikrosferę przez długi okres w stałych stabilnych cenach, dużo mniejszych niż ceny rynkowe obowiązujące w czasie podpisywania kontraktu. Ten typ transakcji Zarząd zamierza stosować już od 2013 roku i powinien on być stałym wieloletnim elementem, znacznie zwiększającym zyskowność Spółki. Emitent jest przekonany, że takie transakcje zyskają też uznanie w oczach Akcjonariuszy.

Jeszcze inna sytuacja będzie w przypadku sprzedaży dokumentacji, licencji, patentu czy know-how. Wtedy Eko Export S.A. otrzyma od razu pieniądze za sprzedaż, która natychmiast wpłynie na wynik Spółki, a będzie to w zasadzie zwrot kosztów poniesionych na wytworzenie dokumentacji itp. powiększony o ewentualny niewielki zysk. Główną korzyścią (zyskiem) będzie jednak to, że Spółka będzie otrzymywała zapłatę w suchej mikrosferze w stałej cenie przez wiele lat, a cena tej mikrosfery będzie niższa od ceny rynkowej w dniu podpisywania danej umowy i będzie to rozłożone w czasie.

Na tym właśnie ma polegać wykorzystanie przewagi technologicznej Eko Export i zamienienie jej w wymierne konkretne zyski dla Spółki, co będzie w przyszłości wpływało na wynik finansowy powiększając zysk z tytułu produkcji własnej.

Sytuacja ekonomiczno-finansowa za III kw. 2012 w stosunku do III kw. 2011 roku

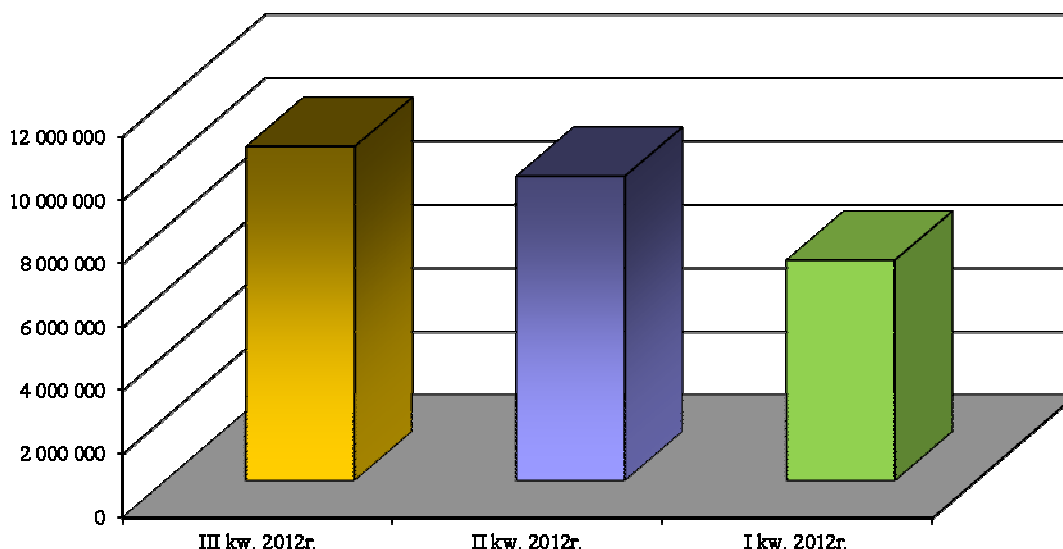
Działalność operacyjna

W całym okresie 9 miesięcy 2012 spółka na bieżąco realizowała założenia przyjętego planu finansowego, osiągając wyniki zbliżone do założonych w planie.

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 III kw. 2012 rok

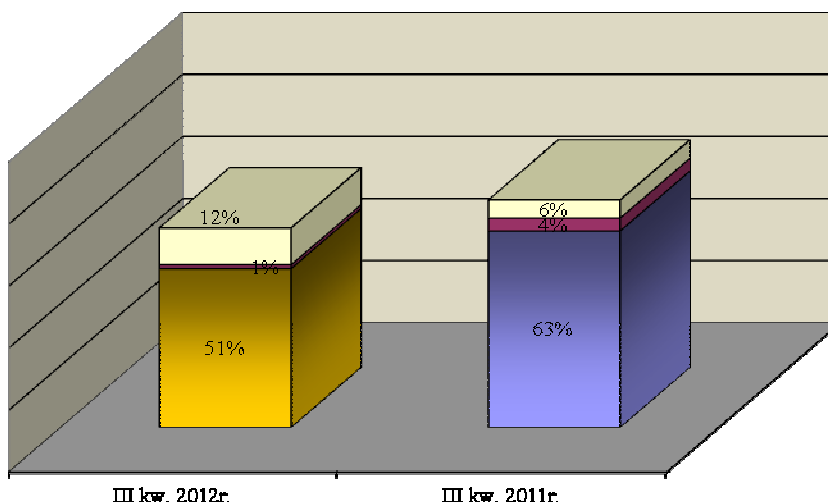


Koszty bieżące

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 kosztów działalności w 2012 roku wynosi 72% oraz nieznacznie mniej w 2011 roku. Po III kw. 2012 roku koszty sprzedaży wyniosły 2% sprzedaży a w analogicznym okresie 2011 roku koszty te były na poziomie 4 % uzyskanych przychodów. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2012 roku utrzymał się na poziomie 17% przychodów ze sprzedaży towarów i usług, które nie obejmują pozostałych przychodów operacyjnych (spółka w III kw. uzyskała znaczne przychody z tytułu sprzedaży licencji). Biorąc pod uwagę przychody ze sprzedaży licencji oraz przychody ze sprzedaży produktów i usług w III kw. 2012 roku nastąpił spadek ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiągniętych, w/w przychodów. Po III kw. 2012 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach łącznie stanowił 65%, natomiast po III kw. 2011 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie aż 73% co znacznie obniżało rentowność działalności gospodarczej. Zmniejszenie poziomu kosztów działalności jest związane z bieżącą kontrolą kosztów oraz wynikiem negocjacji z dostawcami. W 2011 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.

Udział kosztów działalności gospodarczej w przychodach z tytułu sprzedaży produktów i usług oraz pozostałych przychodów operacyjnych (m.in. sprzedaż licencji) po III kw. 2012 rok oraz za III kw. 2011 roku



Wyniki

W III kw. br. nastąpiło zmniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów i usług (-38%) natomiast pozostałe przychody operacyjne z tytułu sprzedaży licencji osiągnęły w br. roku bardzo wysoki poziom 4.100 tys. zł. W/w przychody łącznie umożliwiły Spółce wypracować większy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk netto, który na koniec III kw. 2012 roku wyniósł 3.782 tys. zł (przy 3.670 tys. zł w 2011 roku). Przyrost zysku netto wyniósł w tym okresie 3%.

Realizacja przyjętej przez Spółkę racjonalnej polityki kosztowej oraz działalności rynkowej dała pozytywny efekt w postaci wypracowanego na wysokim poziomie, dodatniego wyniku na sprzedaży brutto. Przy 38% 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 brutto, który na koniec III kw. 2012 roku wyniósł **2.936 tys. zł**.

Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży produktów, jednak przy znacznych przychodach osiągniętych ze sprzedaży licencji został uzyskany znaczny zysk na działalności gospodarczej, który na koniec III kw. br. wyniósł **5.074 tys. zł** przy **4.428 tys. zł** w analogicznym okresie 2011 roku (wzrost o 15%).

Wyniki uzyskiwane na poszczególnych etapach rachunku wyników przedstawione w ujęciu syntetycznym przedstawia tabela poniżej.

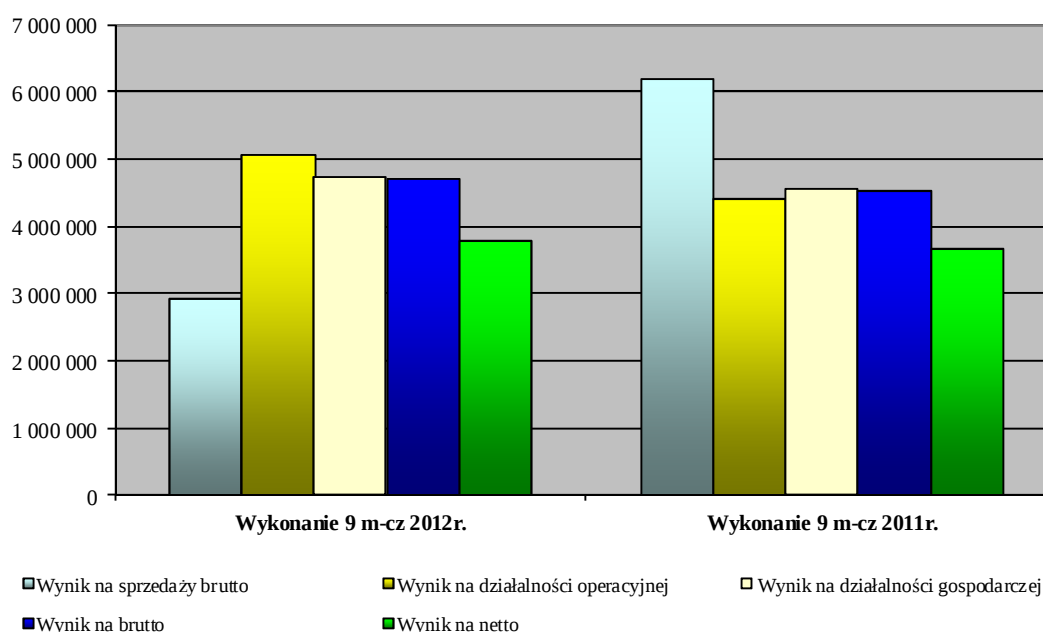
Przychody ze sprzedaży produktów – nastąpił spadek w stosunku do 2011 roku o 38%. Spadek sprzedaży jest głównie spowodowany krótkookresowymi opóźnieniami w dostawach surowca. Poziom zamówień na dostawy do klientów nie został zmniejszony, co jest efektem działalności spółki w dziedzinie handlu i marketingu 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.

Dodatkowy wpływ na powstanie tak wysokiego zysku na działalności gospodarczej w okresie III kw. 2012 roku ma znacznie zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej, które są już na wystarczającym poziomie aby przy określonej marży wypracować zysk o wysokim poziomie rentowności. Aktywne działania prowadzone przez Zarząd mające na celu minimalizację kosztów bieżącej działalności dały pozytywny efekt.

Tabela: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po III kw. 2012 i 2011 roku

Pozycja	Wykonanie 9 m-cy 2012r.	Wykonanie 9 m-cy 2011r.
Wynik na sprzedaży brutto	2 935 657,48	6 201 575,10
Wynik na działalności operacyjnej	5 073 807,47	4 427 947,60
Wynik na działalności gospodarczej	4 722 265,26	4 541 729,59
Wynik na brutto	4 722 265,26	4 541 729,59
Wynik na netto	3 782 416,26	3 670 464,59

Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat po III kw. 2012 i 2011 roku



Bilans

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **36.434 tys. zł**, a ich struktura jest typowa do spółek produkcyjnych, do których na dzień dzisiejszy także się zalicza. W porównaniu do stanu z końca III kw. ubiegłego roku suma bilansowa zwiększyła się aż o **7.653 tys. zł tj. o 27%**.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości majątku jest znaczne zwiększenie kapitałów własnych Spółki (emisja akcji oraz zysk netto za rok 2011 w wysokości

6,9 mln zł) oraz majątku obrotowego - poziomu posiadanych środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość zapasów natomiast spadła o **2.509 tys. zł** (29%). W wyniku powstałych opóźnień w dostawach surowców i wykorzystania istniejących zapasów surowców do bieżącej produkcji poziom zapasów materiałów uległ zmniejszeniu. Dodatkowo znaczne wahania nastąpiły w strukturze wewnętrznej majątku obrotowego, wzrósł stan środków pieniężnych, stan zapasów spadł, natomiast poziom należności pozostał na podobnym poziomie.

Stan zapasów na koniec III kw. 2012 roku wynosił **6.013 tys. zł**. Nastąpiło więc znaczne zmniejszenie stanu zapasów, co zwiększyło nadpłynność finansową. W trakcie roku Zarząd stopniowo uwalnia gotówkę zablokowaną w zapasach poprzez bieżące zmniejszanie ich stanu.

Istotną pozycję w bilansie stanowią należności z tytułu dostaw i usług, których na 30.09.2012r. było **5.585 tys. zł**. Należności te wynikają głównie z tytułu sprzedaży produktów. Aktualnie Zarząd Spółki planuje stopniowe odzyskanie tych środków, w celu zwiększenia płynności finansowej i możliwości zakupu większej ilości surowca na okres zimowy.

Majątek trwały spółki będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż 45% ogólnego poziomu aktywów, tj. **16.425 tys. zł**. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty które zapewniają zdolności produkcyjne spółki. W 2012 roku nastąpił znaczny przyrost wartości posiadanego rzeczowego majątku (wzrost o 4,6 mln zł tj. o 39%)

W przypadku źródeł finansowania posiadanego majątku, czyli pasywów, na dzień 30.09.2012r. wartość kapitału własnego wynosi **28.867 tys. zł**, co stanowi aż **79%** ogólnego poziomu pasywów. Pozostałą część pasywów tj. **21%** - stanowią zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

W strukturze zobowiązań główne to zobowiązania wobec banków, które dostarczają środki w ramach kredytu obrotowego, pozostała część to zobowiązania handlowe wobec dostawców oraz z tytułu podatków i ubezpieczeń.

Wskaźniki

Wskaźniki	Jedn. miary	III kw. 2012	III kw. 2011	Wartości rekomendowane
- Wskaźniki rentowności				
ROE (wynik netto/średni stan kapitału własnego*)	%	13,10%	14,36%	15-25%
ROA (wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)	%	10,38%	12,75%	5-8%
Rentowność sprzedaży (ROS) (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)	%	9,40%	26,67%	3-8%
Rentowność netto (wynik netto/przychody ogółem)	%	35,90%	21,68%	5-15%
- Wskaźniki płynności				
Wskaźnik bieżącej płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	3,4	9,8	1,2-2
Wskaźnik szybkiej płynności II	wsk	2,4	4,9	≥ 1

(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)				
Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III (<i>śr. pieniądze + krótkoter.pap.wartość/zobowiązania krótkoterminowej</i>))	wsk	1,33	1,14	0,1-0,2
- Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (<i>kapitał obcy/aktywa ogółem</i>)	wsk	20,8%	11,2%	55-65%
- Wskaźniki rotacji i produktywności				
Wskaźnik obrotu należnościami (<i>średni stan należności *365/przychody ogółem</i>)	w dniach	159	103	
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami (<i>średni stan zobowiązań krótkoterm. *365/koszty ogółem</i>)	w dniach	155	37	
Wskaźnik obrotu zapasami (<i>średni stan zapasów *365/koszty działalności operacyjnej</i>)	w dniach	170	185	
Przychodowość pracownika (<i>przychody ze sprzedaży produktów i pozostałych przychodów operacyjnych /śr. liczba zatrudnionych</i>)	wsk	645 301	736 184	wskaźnik rosnący
- Wskaźniki poziomu kosztów				
Wskaźnik poziomu kosztów (<i>koszty ogółem/przychody ogółem</i>)	%	68%	73%	poniżej 100%

Wnioski

Należy podkreślić, że w III kw. 2012 roku:

1. Plan sprzedaży produktów niestety nie został wykonany w 100%, natomiast zanotowano znaczne przychody ze sprzedaży licencji.
2. Uzyskano wysoki zysk na działalności gospodarczej (wartość 4.722tys zł)
3. Rentowność na działalności gospodarczej za 2012 r. osiągnięto na poziomie 45 %,
4. Rentowność netto w 2012 roku wyniosła aż 36% . Rentowność netto w 2012 roku została znacznie obniżona przez czynniki pozaoperacyjne (ujemne różnice kursowe w kwocie 447tys zł)
5. Rentowność majątku ROA i rentowność kapitałów własnych w 2012 roku została utrzymana na bardzo wysokim poziomie (10% i 13%) pomimo znacznego przyrostu majątku i kapitałów własnych (emisja akcji)
6. W 2012 roku ponownie utrzymywano nadpłynność finansową na każdym poziomie płynności,
7. Cykl obrotu zapasów został skrócony z 185 dni w 2011 roku do 170 dni w roku bieżącym.
8. Utrzymano znaczny poziom przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki. Po III kw. 2012 roku uzyskano przychód na zatrudnionego na poziomie 645,3 tys. zł.
9. Spółka aktualnie posiada znaczny portfel zamówień na najbliższy rok.

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

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe trzeba zaliczyć znaczne opóźnienie dostaw surowca suchego (umowa o wieloletniej współpracy z dn. 02.08.2012), które zostało spowodowane przedłużającymi się zmianami własnościowymi u Partnera.

Opóźnione dostawy rozpoczną się w listopadzie i istnieje możliwość, poprzez znaczne zwiększone moce produkcyjne Eko Export S.A., pewne zniwelowanie efektów tego opóźnienia.

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

Ze względu na uruchomienie nowej linii produkcyjnej jak też podpisaniu kontraktu wieloletniego na zakup suchej mikrosfery efekt sezonowości został już znacząco zmniejszony.

Zarząd uważa to za pierwszy, duży krok zmierzający do całkowitego wyeliminowania tego efektu. Temu celowi mają też służyć niezakończone jeszcze negocjacje z kolejnymi, bardzo znaczącymi Partnerami (właścicielami lagun z mikrosferą).

Emitent sądzi, że przynajmniej część tych negocjacji zakończy się na tyle szybko, że wpłyną na zwiększenie zakupów już od I kw. 2013r.

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.

W omawianym okresie nie miało to miejsca.

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.

- w dniu 31.10.2012 Zarząd EKO EXPORT S.A. poinformował, że został podpisany aneks nr 4 do umowy linii kredytowej wielozadaniowej (o której Zarząd informował w raporcie bieżącym 18/2009, 68/2011 i 25/2012), dotyczący kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.000.000 EUR, wydłużający okres kredytowania do 31.12.2013r.

Wysokość linii wielozadaniowej wynosi 2.070.000 EUR i nie uległa zmianie.

Ponadto w dniu 31.10.2012r. został całkowicie spłacony kredyt obrotowy nieodnawialny, udzielony w ramach linii w dniu 02.10.2009r., z terminem spłaty do 31.10.2012r., którego początkowa wartość wynosiła 1.500.000 PLN .

Zabezpieczenia linii wielozadaniowej nie uległy zmianie. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 31.10.2012r. został podpisany również aneks nr 3 do umowy ramowej, w ramach której firmie EKO EXPORT S.A. został przyznany nowy limit na transakcje pochodne w wysokości 281.000,- EUR.

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