

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



Dodatkowe informacje do raportu za III kwartał 2016 r.

Obejmujące sprawozdanie finansowe za okres
od 01 lipca 2016r. do 30 września 2016r.

**Bielsko-Biała
14.11.2016r.**

Spis treści:

1. informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości
2. informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych
3. kwotę i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość
4. sytuacja ekonomiczno – finansowa za III kwartał 2016 w stosunku do III kwartału 2015 roku.
5. objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;
6. informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu;
7. informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów;
8. informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw;
9. informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
10. informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych;
11. informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;
12. informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych;
13. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów;
14. informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym);
15. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego;
16. informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe,
17. informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych;
18. informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;
19. informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;
20. informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;
21. wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

22. informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;

23. inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 – 30.09.2016 sporządzone zostały na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa, nie będącego państwem członkowskim.

Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za III kwartał 2016 i dane porównawcze za III kwartał 2015.

W przedstawionych danych porównawczych zachowana jest zasada porównywalności. W przedstawionych w sprawozdaniu finansowym okresach Emitent nie dokonywał zmian zasad polityki rachunkowości.

Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. zamieszczone dane w raporcie za III kwartał 2016 zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego sprawozdania finansowego.

EKO EXPORT SA prowadzi rachunkowość w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości i rozporządzeń wykonawczych, a przyjęte metody wyceny aktywów i pasywów, amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego są następujące:

środki trwałe i wartości niematerialne i prawne – wycenia się wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i rozpoczyna od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały / wartość niematerialną i prawną do używania. Stawki amortyzacyjne oparte są o przewidywany okres techniczno – ekonomicznej użyteczności. Zarząd ustalił stawki na poniższym poziomie dla każdego środka trwałego oddzielnie. W przypadkach ustalenia stawek niższych niż stawki podatkowe są one stosowane dla celów bilansowych i podatkowych.

Stosowane stawki amortyzacyjne: % umorzenia

Gruntów nie amortyzuje się

Budynki 1,5%

Urządzenia techniczne i maszyny 4,5% - 5%

Środki transportu 20%

Dla środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł jednostka stosuje uproszczenie polegające na dokonaniu 100% odpisu amortyzacyjnego w momencie oddania środka trwałego do użytkowania.

środki trwałe w budowie – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, ewentualnie pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

rzeczowe składniki aktywów obrotowych – wg cen nabycia (materiały i towary) lub kosztów wytworzenia (wyroby gotowe) nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Na dzień zakupu jednostka dokonuje odpisania w koszty wartości materiałów i dokonuje ustalenia stanu zapasów materiałów oraz ich wyceny wraz z korektą kosztów o wartość tego stanu na koniec każdego miesiąca.

Towary wyceniane są według cen nabycia.

Zapasy wyrobów gotowych na dzień ich wytworzenia ujmowane są w księgach rachunkowych w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a kosztami wytworzenia. Ceny ewidencyjne ustalone są na poziomie cen sprzedaży netto. Rozliczenie odchyłeń na sprzedane wyroby gotowe następuje na podstawie obliczonego wskaźnika narzutu dotyczącego danego miesiąca. Na dzień bilansowy jednostka ustala średni wskaźnik narzutu odchyłeń z całego roku obrotowego i dokonuje korekty stanu zapasów wyrobów o wartość odchyłeń przypadających na zapasy wg wskaźnika średniego. Jednostka nie prowadzi kalkulacji kosztu wytworzenia wyrobów gotowych w związku z czym ustalony w / w sposób stan zapasów wyrobów gotowych nie może przekraczać wartości stanu wyrobów wycenionego wg cen sprzedaży pomniejszonych o przeciętne osiągnięte przy sprzedaży zysk brutto ze sprzedaży.

należności i udzielone pożyczki – w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Należności wykazuje się w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się sukcesywnie uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- a. należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- b. należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- c. należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, dłużej niż 12 miesięcy a wg oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- d. należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich odpisania lub otrzymania

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, w tym również odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiadającej części dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

pozostałe aktywa finansowe – w wartości godziwej. W badanym okresie sprawozdawczym taka pozycja sprawozdania nie występuje.

rozliczenia międzyokresowe – rozliczenia międzyokresowe wycenia się w wartości nominalnej. Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty rozliczane w czasie. Odpisy rozliczeń międzyokresowych następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Rozliczenia międzyokresowe

ujęte w pasywach obejmują równowartość otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji, podlegające rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do kosztów amortyzacji środków trwałych i innych poniesionych kosztów sfinansowanych z otrzymanych środków.

kapitały własne – kapitał podstawowy wycenia się w wartości nominalnej.

zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnie określonej wartości. Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na świadczenia pracownicze. Nie wykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

podatek dochodowy odroczony – wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Podstawą utworzenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są przejściowe dodatnie i ujemne różnice pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

leasing – wszystkie zawarte umowy leasingu operacyjnego dla celów bilansowych ewidencjonuje się jako leasing finansowy.

uznawanie przychodu – przychody ze sprzedaży uznawane są w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględniania podatku od towarów i usług oraz z uwzględnieniem wszelkich udzielonych rabatów.

na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów – wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

operacje zapłaty należności lub zobowiązań w walutach obcych – ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z usług którego korzysta jednostka. Wyrażone w walutach obcych pozostałe operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Spółka prezentuje wynik finansowy według kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

W wyniku nowelizacji ustawy o rachunkowości Spółka była zobligowana do wprowadzenia zmian dotychczas przyjętych zasad rachunkowości w zakresie prezentacji akcji własnych w bilansie.

Zmianie uległa wysokość kapitału własnego oraz suma bilansowa, w stosunku do danych wynikających ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 i za rok 2015.

Wysokość kapitału własnego z zatwierdzonego SF na dzień 30.09.2015 – 64 642 591,04zł
Wysokość kapitału własnego po nowelizacji ustawy na dzień 30.09.2015 – 68 942 591,04zł
Wysokość kapitału własnego z zatwierdzonego SF na dzień 31.12.2015 – 63 078 472,56zł
Wysokość kapitału własnego po nowelizacji ustawy na dzień 31.12.2015 – 65 743 569,56zł

Suma bilansowa z zatwierdzonego SF na dzień 30.09.2015 – 94 187 347,99zł
Suma bilansowa po nowelizacji ustawy na dzień 30.09.2015 – 98 487 347,99zł
Suma bilansowa z zatwierdzonego SF na dzień 31.12.2015 – 96 651 889,62zł
Suma bilansowa po nowelizacji ustawy na dzień 31.12.2015 – 99 316 986,62zł

3. Kwotę i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W trzecim kwartale Spółka nie posiada nietypowych pozycji, które znacznie wpływają na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.

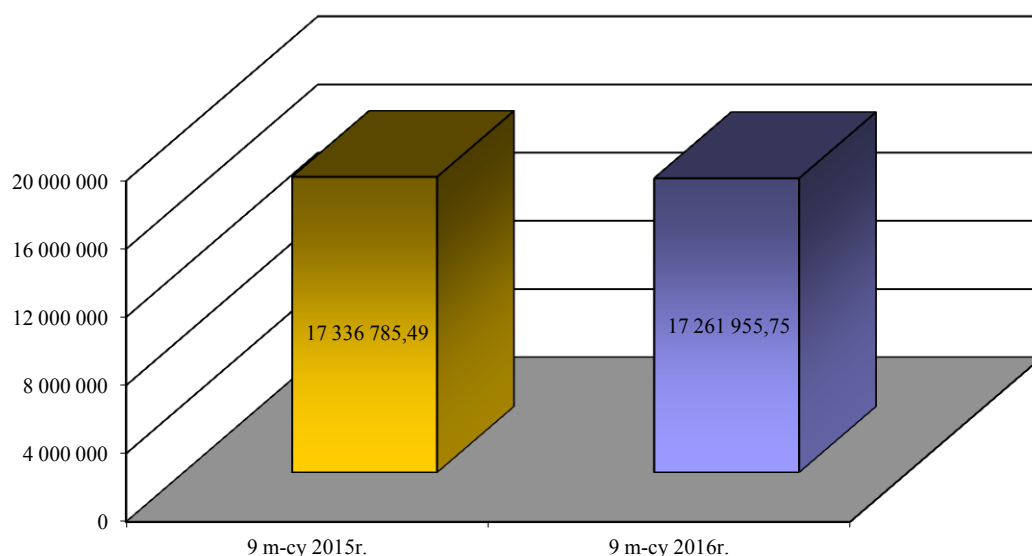
4. Sytuacja ekonomiczno – finansowa za III kwartały 2016 w stosunku do III kwartałów 2015 roku.

Działalność operacyjna

W okresie 9 miesięcy 2016 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 17.262,0 tys. PLN. Zrealizowane przychody są na identycznym poziomie w stosunku do uzyskanych przychodów w analogicznym okresie roku 2015. Większość przychodów wypracowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży produktów, towarów i usług.

Uzyskiwane przychody pochodzą przede wszystkim z sprzedaży przeznaczonej na eksport.

Przychody ze sprzedaży za 9 m-cy 2016 roku oraz za 9 m-cy 2015 roku

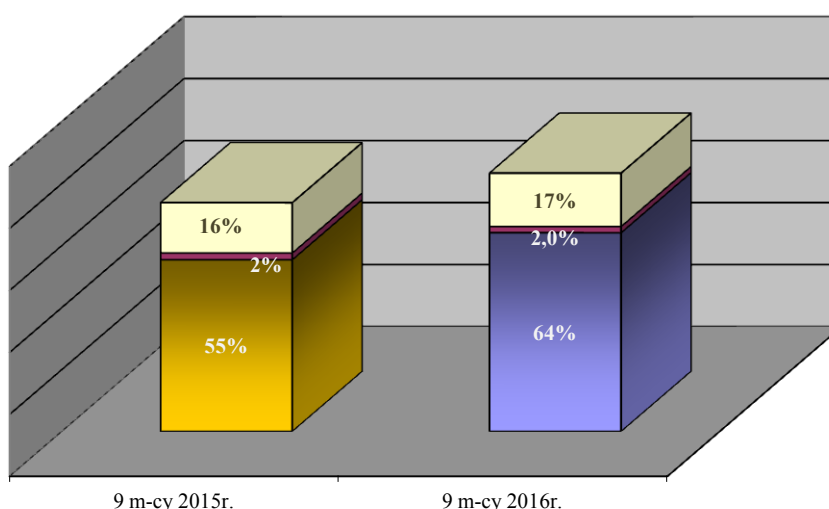


Koszty bieżące

Wynikiem prowadzenia przez Spółkę głównie działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów, który w ogólnej wartości przychodów wynosi 74% za 9 m-cy 2016 roku przy niższym poziomie – 51% w 2015 roku. W roku bieżącym ze względu na uruchomienie stałych dostaw gotowego do sprzedaży towaru z Kazachstanu nastąpił znaczny, bo aż jedenastokrotny wzrost sprzedaży towarów. W związku z powyższym nastąpił wzrost kosztów zakupu towarów. Udział wartości sprzedanych towarów w przychodach uzyskanych przez Spółkę z tego tytułu wyniósł w roku 2016 po 9 m-cach 41%, natomiast w 2015 roku sprzedaż towarów osiągnęła wartość 4%. Rentowność na sprzedaży uzyskana przy podobnych przychodach w roku 2016 wyniósł 17% przy 26% w 2015 roku. Porównanie wyników za 9 m-cy roku 2016 z porównywalnym okresem roku 2015 jest trudne, z uwagi na wyższe w roku ubiegłym ceny sprzedaży szarej mikrosfery frakcji 500 mikronów. Począwszy od roku 2014 ceny sprzedaży mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów, w związku ze spadkiem cen ropy naftowej na rynku światowym, spadły o około 20-25% i zasadniczo utrzymują się do dnia dzisiejszego na tym samym poziomie. Wymaga podkreślenia okoliczność, że Spółka osiągnęła bardzo dobrą marżę zysku na sprzedaży w roku 2016, dzięki doskonałej technologii pozwalającej produkować i sprzedawać więcej frakcji drobnych 80-150 mikronów, jak też poprzez zwiększoną ilość sprzedaży białej mikrosfery. Wynik ten został osiągnięty mimo wyższych kosztów materiałów pomocniczych, jak też podwyżek płac.

W pozostałej części kosztów działalności podstawowej Spółki nastąpiło zmniejszenie poziomu udziału kosztów sprzedaży w uzyskanych przychodach. Po 9 m-cach 2016 roku koszty sprzedaży wyniosły 1,9% sprzedaży a w analogicznym okresie 2015 roku koszty te stanowiły 2,1%. Spadek powyższych kosztów spowodowany jest głównie stale zmniejszającymi kosztami pozyskania mikrosfery jako surowca. Natomiast udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach w 2016 roku wzrósł nieznacznie do poziomu 17% przychodów, w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 roku, kiedy to poziom kosztów zarządu utrzymywał się na poziomie 16% przychodów. W 2016 roku nastąpił wzrost ogólnego poziomu kosztów działalności spółki w stosunku do osiągniętych przychodów. Po 9 m-cach 2016 roku udział kosztów działalności podstawowej w uzyskiwanych przychodach stanowił 83%, natomiast w 2015 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie 74% co obniżyło rentowność sprzedaży. Sytuacja ta głównie spowodowana jest większą sprzedażą mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów w bieżącym roku, której rentowność jest niższa w stosunku do białej. Ponoszone koszty działalności są pod bieżącą kontrolą Zarządu.

Udział kosztów działalności w przychodach po 9 m-cach 2016 roku oraz po 9 m-cach 2015 roku



Wyniki

Należy podkreślić, że po 9 miesiącach 2016 roku uzyskano przychody na podobnym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Uzyskany poziom przychodów umożliwił Spółce wypracować zysk netto, który na koniec września 2016 roku wyniósł 3.683 tys. zł (przy zysku 5.139 tys. zł w 2015 roku).

W porównaniu do 2015 roku w roku 2016 uzyskano przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie. Natomiast zysk na sprzedaży spadł do poziomu 2.883 tys. zł. Poniżej wskazano na powody spadku zysku za 9 m-cy 2016 roku .

1. Obniżenie cen sprzedaży produktów o ok. 10%,

Z uwagi na prowadzone przez Rosję działania wojenne na terytorium Ukrainy, państwa zachodnie sankcje wobec Rosji. Jednym ze skutków wskazanych powyżej działań wobec Rosji jest, trwająca do tej pory, masowa sprzedaż na rynkach światowych taniej ropy naftowej przez firmy z USA. W wyniku dużej podaży ropy naftowej nastąpił drastyczny spadek jej cen. Efektem tego było znaczne zmniejszenie ilości odwiertów prowadzonych metodą tradycyjną w których stosowana jest szara mikrosfera, głównie frakcji 500 mikronów.

Analizując okres 2014 i 2015 roku widać wyraźnie, że w roku 2015 ceny mikrosfery szarej frakcji 500 mikronów na rynkach światowych uległy zmniejszeniu o około 20- 25% przy równoczesnym spadku wolumenu sprzedaży szarej mikrosfery o ponad 30% w porównaniu z rokiem 2014. Eko Export wyłącznie dzięki posiadaniu bardzo nowoczesnej linii technologicznej pozwalającej 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 ok. 10%.

2. Zwiększenie kosztów magazynowania produktów gotowych o 67 %.

3. Zwiększenie kosztów usług obcych dotyczących analiz o 20%, w których skład wchodzi:

- roczna analiza rynku mikrosfery w Ameryce Północnej wykonana przez firmę z USA,
- wynagrodzenie firmy doradczej za proces związany z pozyskaniem Partnera Strategicznego
- zwiększenie wydatków na badania laboratoryjne zlecone firmom zewnętrznym.

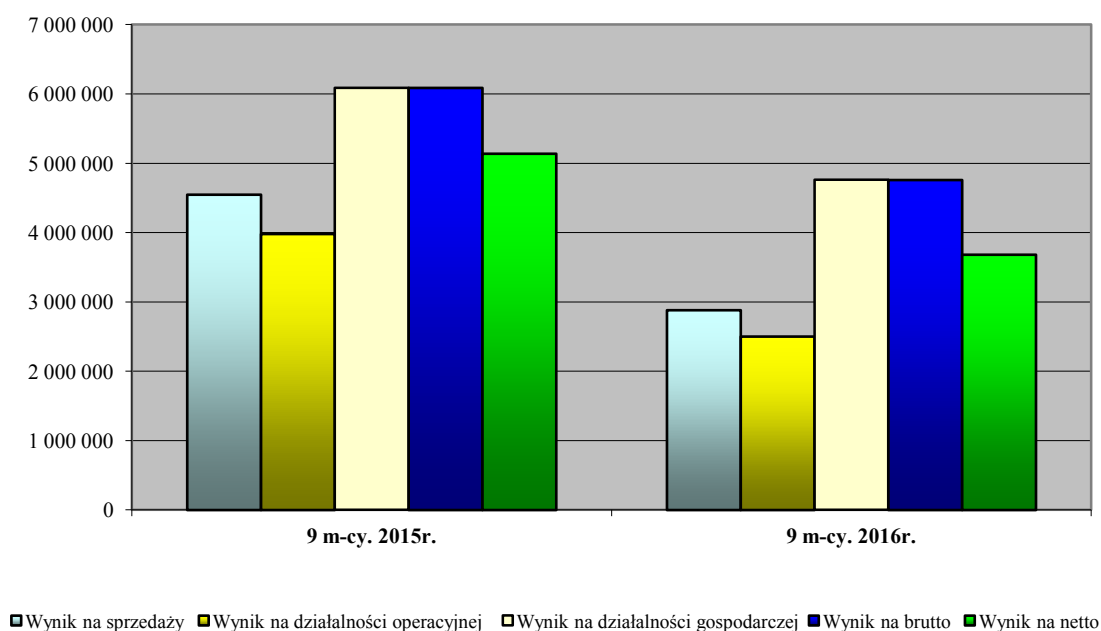
Zmniejszenie cen sprzedaży oraz zwiększenie kosztów poszczególnych kosztów działalności Spółki miały decydujący wpływ na zmniejszenie, i tak wysokiej pomimo zanotowanej obniżki, rentowności na sprzedaży.

Spółka minimalizuje straty z powodu różnic kursowych z uwagi na fakt, że wszystkie przychody i większość dokonywanych płatności (kredyty, płatności za towar, pożyczka do spółki-córki przeznaczona na budowę nowej fabryki w Astanie itp.) jest przeprowadzana w EUR, więc koszty różnic kursowych zasadniczo sprowadzają się wyłącznie 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 2016 i 2015 roku

Pozycja	Wykonanie 9 m-cy 2015r.	Wykonanie 9 m-cy 2016r.
Wynik na sprzedaży	4 549 126,66	2 882 837,09
Wynik na działalności operacyjnej	3 982 067,07	2 502 463,98
Wynik na działalności gospodarczej	6 089 643,37	4 760 770,08
Wynik na brutto	6 089 643,37	4 760 770,08
Wynik na netto	5 139 719,37	3 683 150,08

Rysunek: Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Stratpo 9 m-cach 2016 i 2015 roku



Bilans

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **103.046 tys. zł**, a ich struktura jest typowa do spółek produkcyjnych, do których na dzień dzisiejszy Eko Export SA także się zalicza. W porównaniu do stanu za 9 m-cy ubiegłego roku suma bilansowa zwiększyła się aż o **8.877 tys. zł tj. o 9%**.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości majątku jest znaczne zwiększenie kapitałów własnych Spółki (emisja akcji oraz zysk netto za lata 2011-2014) oraz majątku trwałego - poziomu długoterminowych aktywów finansowych .

Stan zapasów na koniec września 2016 roku wynosił **14.906 tys. zł**. Nastąpiło więc zmniejszenie stanu zapasów o 0,7 mln zł, co pozytywnie wpłynęło na płynność finansową. Notowany wciąż wysoki stan zapasów stanowi efekt dawnej konieczności zabezpieczenia poziomu magazynowego wobec realnego zagrożenia dotyczącego ciągłości produkcji. Powstałe produkty, będą sprzedawane w 2016 i 2017 roku.

Przy planowanym wzroście produkcji i sprzedaży białej mikrosfery z 15 % udziału w całości sprzedaży w roku 2015 do 55-60 % w roku 2016, konieczne jest posiadanie przez Spółkę pewnej ilości całej palety produktów białej mikrosfery, jako niezbędnej rezerwy magazynowej dla zabezpieczenia płynności sprzedaży w całym 2016 i 2017 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 **8.647 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 i towarów.

Znaczną pozycją aktywów obrotowych stanowią inwestycje krótkoterminowe, w których oprócz posiadanej przez Spółkę na kontach bankowych gotówki znajduje się krótkoterminowa część

udzielonej Spółce-córce Eko Sphere KZ pożyczki celowej z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie. Pożyczka ta ma całkowite pokrycie, z istotną nadwyżką w wartości godziwej potencjału budowanego w Eko Sphere KZ, która zostanie w pełni ujawniona po zakończeniu planowanych zadań inwestycyjnych. Nakłady te (inwestycje) przyniosą zatem zwrot nie tylko w postaci odsetek, ale także realnej wartości udziałów jakie posiada Eko Export w tym podmiocie.

Majątek trwały będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż 70% ogólnego poziomu aktywów, tj. **71.875 tys. zł.** Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty które zapewniają zdolności produkcyjne Spółki. Do końca września 2016 roku nastąpił znaczny przyrost wartości posiadanego majątku w postaci inwestycji długoterminowych, w których ujęta jest długoterminowa część udzielonej Spółce-córce Eko Sphere KZ pożyczki celowej z przeznaczeniem na budowę fabryki w Kazachstanie.

W przypadku źródeł finansowania posiadanego majątku, czyli pasywów, na dzień 30 września 2016 wartość kapitału własnego wynosi **70.940 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.

W wyniku nowelizacji ustawy o rachunkowości Spółka była zobligowana do wprowadzenia zmian dotychczas przyjętych zasad rachunkowości w zakresie prezentacji akcji własnych w bilansie. Zmianie uległa wysokość kapitału własnego oraz suma bilansowa, w stosunku do danych wynikających ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 i za rok 2015.

Wskaźniki

Wskaźniki	Jedn. miary	9 m-cy 2015	9 m-cy 2016	Wartości rekomendowane
- Wskaźniki rentowności				
ROE <i>(wynik netto/średni stan kapitału własnego*)</i>	%	8,46%	5,43%	15-25%
ROA <i>(wynik netto/średni stan aktywów ogółem*)</i>	%	5,86%	3,73%	5-8%
Rentowność sprzedaży (ROS) <i>(wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi)</i>	%	26,24%	16,70%	3-8%
Rentowność netto <i>(wynik netto/przychody ogółem)</i>	%	29,65%	21,34%	5-15%
EBITDA <i>(przychody – koszty operacyjne bez amortyzacji i deprecjacji)</i>	%	32,0%	23,00%	10-20%
- Wskaźniki płynności				

Wskaźnik bieżącej płynności I <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	wsk	3,40	1,5	1,2-2
Wskaźnik szybkiej płynności II <i>(aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokresowe/zobowiązania krótkoterminowe)</i>	wsk	2,51	0,7	≥ 1
Wskaźnik szybkiej natychmiastowej III <i>(śr. pieniężne + krótkoter.pap.wartość/zobowiązania krótkoterminowej))</i>	wsk	1,9	0,3	0,1-0,2
- Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>(kapitał obcy/aktywa ogółem)</i>	wsk	31%	31%	55-65%
- Wskaźniki rotacji i produktywności				
Wskaźnik obrotu należnościami <i>(średni stan należności *270/przychody ogółem)</i>	w dniach	143	134	
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami <i>(średni stan zobowiązań krótkoterm. *270/koszty ogółem)</i>	w dniach	352	341	
Wskaźnik obrotu zapasami <i>(średni stan zapasów *270/koszty działalności operacyjnej)</i>	w dniach	310	286	
Przychodowość pracownika <i>(przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi/śr. liczba zatrudnionych)</i>	wsk	722 366	690 478	wskaźnik rosnący
- Wskaźniki poziomu kosztów				
Wskaźnik poziomu kosztów <i>(koszty operacyjne ogółem/przychody ogółem)</i>	%	73%	83%	poniżej 100%

Wnioski

Należy podkreślić, że po 9 m-cach 2016 roku:

1. Uzyskano przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego;
2. Uzyskano wysoki zysk na sprzedaży (wartość 2.883 tys. zł);
3. Rentowność na sprzedaży po 9 m-cach 2016 r. osiągnięto na poziomie 17%;
4. Rentowność netto za 9 m-cy 2016 rok wyniosła 21%;

5. Rentowność majątku ROA i rentowność kapitałów własnych w 2016 roku jest na wysokim poziomie i wyniosła 3,8% pomimo znacznego przyrostu majątku i kapitałów własnych;
6. Uzyskano wysoką wartość rentowności EBIDTA, która za III kwartał 2016 roku wyniosła 23%;
7. W 2016 roku utrzymano prawidłową płynność finansową na każdym poziomie;
8. Utrzymano znaczną wartości przychodów uzyskiwanych na jednego zatrudnionego pracownika spółki.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie występują.

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Inne odpisy aktualizujące nie wystąpiły.

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Stan rezerw utworzonych przez Spółkę na dzień 30.09.2016r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Pozostałe rezerwy	0	0	14	0

Na dzień 30.09.2016 roku Spółka nie utworzyła rezerwy i rozwiązała rezerwy o wartości 14 tys. zł.

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Stan rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonych przez Spółkę na dzień 30.09.2016 r. (wraz z danymi porównywalnymi) przedstawiono poniżej (dane w tys. zł):

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 913	2 026	1 464	137
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	564	586	581	645

W III kwartale 2016r. Spółka nie dokonywała istotnych zmian w wartości i strukturze utworzonej rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie występują rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie wpływają istotnie na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie występują takie informacje.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Nie występują transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

17. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nie wystąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

18. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych.

19. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych kapitałowych papierów wartościowych.

W lipcu 2016 roku została ukończona procedura dopuszczenia do obrotu na GPW akcji serii L Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 35 000,00 zł obejmujące emisję 350 000 szt. akcji na okaziciela serii L zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 30.05.2016 r. Akcje nowej emisji zostały zarejestrowane przez KDPW uchwałą z dnia 28.06.2016 oraz dopuszczone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW mocą uchwały z dnia 06.07.2016r. Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii L zostały objęte przez prywatnego inwestora w ramach subskrypcji prywatnej. Dzięki emisji akcji serii L Spółka uzyskała finansowania w wysokości 3 850 000 zł. Kwota uzyskana z emisji jest przeznaczana na inwestycje spółki w Kazachstanie.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W III kwartale 2016 roku nie była wypłacana dywidenda ani nie zadeklarowano jej wypłaty.

21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniu 14 listopada 2016 roku Zarząd powziął informację, że wniosek o dofinansowanie złożony przez Spółkę w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju pt. "Opracowanie innowacyjnego produktu o bardzo wysokiej wytrzymałości mechanicznej na bazie mikrosfer" spełnił wszystkie kryteria formalne i przeszedł pozytywnie ocenę merytoryczną i zgodnie z regulaminem przeprowadzania konkursu został umieszczony na liście projektów rekomendowanych do dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

Całkowita wartość projektu wynosi 2 836 240,92 zł a wnioskowana kwota dofinansowania to 2 052 877,71 zł.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne wydarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

22. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W omawianym okresie nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Spółka nie posiada innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Jacek Dziejczak - Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dn. 14.11.2016