

EKO EXPORT S.A.  
ul. Strażacka 81  
PL 43-382 Bielsko-Biała  
NIP: PL 5471865541  
REGON: 072266443

tel.: +48 33 81 96 288  
fax: +48 33 81 96 287  
email: [info@ekoexport.pl](mailto:info@ekoexport.pl)  
[www.ekoexport.pl](http://www.ekoexport.pl)



## **RAPORT OKRESOWY EKO EXPORT S.A.**

**ZA I KWARTAŁ 2010r.**

Obejmujący sprawozdanie finansowe za okres  
od 01 stycznia 2010r. do 31 marca 2010r.

**Bielsko Biała  
11.05.2010r**

## Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE .....	3
1.1 Dane o Spółce .....	3
1.2 Rada Nadzorcza .....	3
1.3 Zarząd .....	3
1.4 Profil podstawowej działalności .....	3
1.5 Akcjonariusze posiadający minimum 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ.....	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU I RACHUNKU WYNIKÓW .....	5
2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu Eko Export S.A. sporządzonego na dzień 31.03.2010 w odniesieniu do stanu na 31.12.2009 oraz danych porównawczych za 2008 rok .....	5
2.2 Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Eko Export S.A. , przedstawione narastająco za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010r w odniesieniu do danych porównawczych za 2009 rok .....	5
3. PEŁNE DANE FINANSOWE .....	6
3.1 Rachunek zysków i strat Eko Export S.A. sporządzony narastająco za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 , odniesiony do danych porównawczych za 2009 rok .....	6
3.2 Bilans Eko Export S.A. sporządzony na dzień 31.03.2010 w układzie porównawczym do stanu na 31.03.2009r. ....	7
3.3 Zasady sporządzenia danych finansowych.....	10
4. KOMENTARZ ZARZĄDU DO DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OKRESIE     SPRAWOZDAWCZYM .....	10
4.1 Przychody .....	10
4.1.1 Struktura przychodów osiągniętych ze sprzedaży produktów .....	11
Struktura przychodów ze sprzedaży produktów według rodzaju produktów .....	11
Struktura przychodów ze sprzedaży produktów według rynków zbytu .....	11
4.1.2 Waluta rozliczeniowa kontraktów.....	12
4.1.3 Czynniki wpływające na wysokość osiągniętych przychodów.....	12
4.1.4 Stabilny popyt dotychczasowych odbiorców i wzrost zamówień na nowych rynkach zbytu .....	12
4.2 Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Spółki i jej wynik finansowy jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.....	12
4.2.1 Efektywność dostaw .....	12
4.2.2 Koszty finansowe .....	13
4.2.3 Polityka cenowa.....	13
5. WERYFIKACJA PROGNOZY ZYSKU NETTO NA 2009 ROK.....	14
6. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA PODJĘŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	14
6.1. Zwiększenia udziału w sprzedaży do odbiorców na rynku europejskim .....	14
6.2 Przygotowanie do wejścia na rynek Emiratów Arabskich .....	15
6.3 Eksport na rynek Stanów Zjednoczonych.....	15
7. ZAPLECZE FINANSOWE .....	15
7.1 Emisja akcji serii G .....	15
8. DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWOJU I WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH.....	16
8.1 Kontynuacja budowy programu zarządzania jakością produktu oraz realizacją zamówienia i dostaw .....	16
8.2 Optymalizacji procesów technologicznych .....	16
9. PLANY I PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI .....	17
9.1 Emisja Akcji serii H.....	17
9.2 Finansowanie działalności bieżącej i celów strategicznych.....	18
10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	18

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE

### 1.1 Dane o Spółce

Forma prawna: Spółka Akcyjna  
Kraj siedziby: Polska  
Siedziba: Bielsko – Biała  
Adres: ul. Strażacka 81, 43-382 Bielsko – Biała  
Telefon: +48 33 81 96 288  
Faks: +48 33 81 96 287  
Adres poczty elektronicznej: [info@ekoexport.pl](mailto:info@ekoexport.pl)  
Adres strony internetowej: [www.ekoexport.pl](http://www.ekoexport.pl)  
NIP: 5471865541  
REGON: 072266443  
KRS: 0000308459

### 1.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych na wspólną trzyletnią kadencję od dnia 21.05.2008r. do dnia 21.05.2011r.

Igor Bokun – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jolanta Sidzina – Bokun – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Marcel Dziejczak – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej  
Marzena Bednarczyk – Członek Rady Nadzorczej

### 1.3 Zarząd

Aktualny Zarząd Spółki jest jednoosobowy, powołany na trzyletnią kadencję od dnia 21.05.2008r. do dnia 21.05.2011r , a w jego skład wchodzi: Pan Jacek Dziejczak – Prezes Zarządu,

### 1.4 Profil podstawowej działalności

Spółka Eko Export S.A. prowadzi działalność o charakterze produkcyjnym. W ramach działalności podstawowej zajmuje się zakupem, przetwarzaniem i dystrybucją mikrosfer uszlachetnionych, pozyskiwanych jako odpad z elektrowni węglowych . Spółka jest jednym z wiodących producentów mikrosfery w Europie.

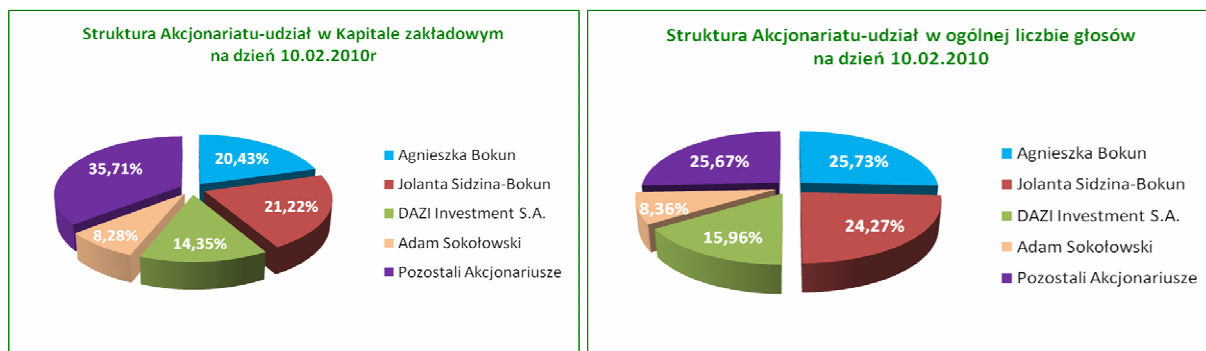
### 1.5 Akcjonariusze posiadający minimum 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ

Skład osobowy i liczba głosów na 31.03.2010 oraz na dzień sporządzenia raportu ; 11.05.2010 został podany zgodnie z oficjalnymi powiadomieniami Emitenta o stanie posiadania przez Akcjonariuszy

#### Akcjonariat na dzień 31.03.2010

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 312 500	2 300 000	20,43%	25,73%
Jolanta Sidzina Bokun	1 363 619	2 169 119	21,22%	24,27%
Dazi Investment S.A.	922 000	1 426 500	14,35%	15,96%
Adam Sokołowski	532 198	747 198	8,28%	8,36%
Pozostali akcjonariusze	2 294 683	2 294 683	35,72%	25,68%
Suma	6 425 500	8 937 500	100%	100%

Źródło: Eko Export S.A.



Źródło: Eko Export S.A.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w ilości akcji znajdujących się w dyspozycji przez Akcjonariuszy posiadających minimum 5% głosów na WZ. Do dnia 31 marca 2010r Pani Jolanta Sidzina-Bokun zwiększyła ilość posiadanych akcji Emitenta do liczby 1 363 619 akcji. Ilość ta zważywszy, że część akcji, która została zakupiona w drodze umowy cywilno prawnej od Spółki Dazi Investment S.A. posiada uprzywilejowanie co do głosu, pozwala na wykonywanie 24,27% na WZ. Pani Jolanta Sidzina-Bokun jest członkiem Rady Nadzorczej Eko Export S.A.

W okresie sprawozdawczym ujawnił się nowy Akcjonariusz dysponujący znacznym pakietem akcji w osobie Pana Adama Sokołowskiego, który na dzień 31.03.2010r posiadał 532 198 akcji Emitenta, uprawniających 8,36% ogólnej liczby głosów na WZ. Znaczącą część akcji Pan Adam Sokołowski nabył w drodze umowy cywilno prawnej od Spółki Dazi Investment. Pan Adam Sokołowski nie jest powiązany z osobami pełniącymi funkcje w organach statutowych Emitenta.

W wyniku powyższych transakcji w okresie sprawozdawczym Akcjonariusz- Spółka Dazi Investment S.A. zmniejszył ilość posiadanych akcji z 1 180 000 do 922 000 akcji, zmniejszając tym samym procentowy udział w głosach na WZ z 21,73% do 15,96%.

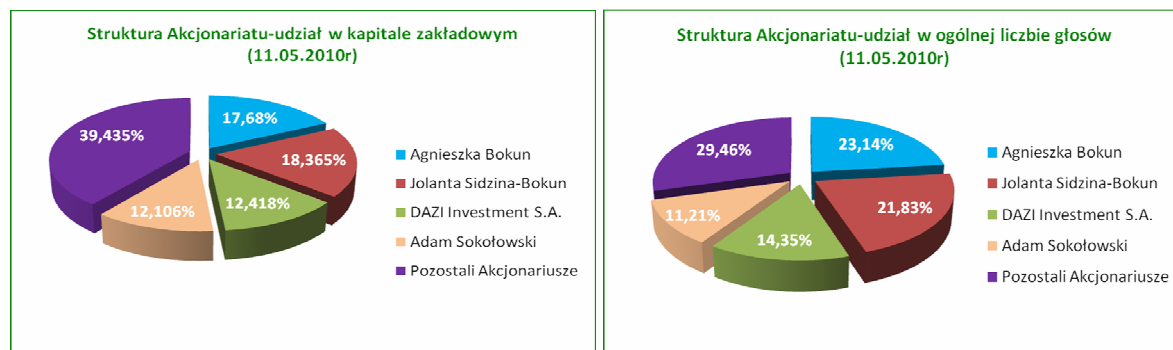
### Akcjonariat na dzień 11.05.2010r (dzień sporządzenia raportu)

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agnieszka Bokun	1 312 500	2 300 000	17,68%	23,14%
Jolanta Sidzina-Bokun	1 363 619	2 169 119	18,365%	21,828%
DAZI Investment S.A.	922 000	1 426 500	12,418%	14,355%
Adam Sokołowski	898 864	1 113 864	12,106%	11,209%
Pozostali Akcjonariusze	2 928 017	2 928 017	39,435%	29,464%
Suma	7 425 000	9 937 500	100,000%	100,000%

Źródło: Eko Export S.A.

W czasie od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia raportu, w dniu 05.05.2010r w Sądzie rejonowym VIII Wydział Gospodarczy w Bielsku Białej nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Eko Export S.A. z kwoty 642 500,-zł do kwoty 742 500- zł. Podwyższenia dokonano w drodze emisji 1.000.0000 akcji zwykłych na okaziciela Serii G. Emisję przeprowadzono na zasadzie oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego nowe akcje objęło 9 podmiotów, w tym 8 osób fizycznych i jeden podmiot prawny będący inwestorem kwalifikowanym (zgodnie z art.8.ustawy o obrocie), który posiada aktualnie 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii G, dających 4.02% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ i 5,4% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Ujawnienie tożsamości akcjonariusza może nastąpić dopiero po osiągnięciu przez niego 5% głosów w ogólnej liczbie głosów.

Objęcie akcji nowej emisji serii G spowodowało zmiany w gronie akcjonariuszy posiadających minimum 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ. Dotychczasowy akcjonariusz Pan Adam Sokołowski, który na dzień 31.03.2010r posiadał 532 198 akcji Emitenta, uprawniających 8,36% ogólnej liczby głosów na WZ ,w wyniku realizacji umowy inwestycyjnej zawartej z Emitentem w dniach 12 i 23 marca 2010r, objął 366 666 akcji serii G. Tym samym zwiększył on swój udział w ogólnej ilości głosów na WZ do 11,21% oraz swój udział w kapitale zakładowym do 12,1% .



Źródło: Eko Export S.A.

## 2.WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU I RACHUNKU WYNIKÓW

### 2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu Eko Export S.A. sporządzonego na dzień 31.03.2010 w odniesieniu do stanu na 31.12.2009 oraz danych porównawczych za 2008 rok

	Wybrane dane finansowe z bilansowe w PLN	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009	Stan na 31.12.2008
1.	Kapitał własny	6 464 900,25	6 340 324,00	7 085 524,68	7 016 855,50
2.	Należności długoterminowe				
3.	Należności krótkoterminowe	2 992 196,26	2 224 308,17	2 640 048,84	2 383 935,41
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	375 619,03	164 916,55	11 316,71	36 436,90
5.	Zobowiązania długoterminowe	891 891,88	891 891,88	181 705,43	181 705,43
6.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 480 203,52	2 908 953,96	3 595 408,21	2 691 938,49
7.	Aktywa trwałe	6 933 646,90	6 555 585,35	5 692 486,70	5 909 678,14
8.	Aktywa obrotowe	4 224 506,75	3 906 742,49	4 900 151,62	3 980 821,28
9.	Aktywa razem	11 158 153,65	10 462 327,84	10 862 638,32	9 890 499,42

Źródło: Eko Export S.A.

### 2.2 Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat Eko Export S.A. , przedstawione narastająco za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010r w odniesieniu do danych porównawczych za 2009 rok .

	Wybrane dane finansowe z rachunku wyników w PLN	I kwartał 2010 roku 01.01.2010- 31.03.2010	I kwartał 2009 roku 01.01.2009- 31.03.2009
1.	Amortyzacja	4 604,49	45 551,05
2.	Przychody netto ze sprzedaży	2 619 410,47	1 318 179,92
3.	Zysk/strata ze sprzedaży	213 919,98	187 050,28
4.	Zysk/strata na działalności operacyjnej	206 778,37	154 646,29
5.	Zysk/strata brutto	149 767,25	101 506,18
6.	Zysk / strata netto	124 576,25	68 669,18

Źródło: Eko Export S.A

### 3. PEŁNE DANE FINANSOWE

#### 3.1 Rachunek zysków i strat Eko Export S.A. sporządzony narastająco za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 , odniesiony do danych porównawczych za 2009 rok .

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W [PLN]		I kw. 2010	I kw. 2009
		31-03-2010	31.03.2009
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>2 086 102,83</b>	<b>2 015 704,92</b>
	- od jednostek powiązanych		
	I. Przychody ze sprzedaży produktów	2 619 410,47	1 318 179,92
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wart.dodatnia)	-533 307,64	697 525,00
	III. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
	IV. Pozostałe przychody		
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 872 182,85</b>	<b>1 828 654,64</b>
	I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	II. Zużycie materiałów i energii	936 793,23	943 895,99
	III. Usługi obce	655 967,88	565 132,09
	IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	112 145,58	119 591,95
	V. Wynagrodzenia	98 759,83	94 637,37
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 084,63	19 652,54
	VII. Amortyzacja	4 604,49	45 551,05
	VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	41 827,21	40 193,65
<b>C.</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>213 919,98</b>	<b>187 050,28</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,48</b>
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
	II. Dotacje		
	III. Inne przychody operacyjne		0,48
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 141,61</b>	<b>32 404,47</b>
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
	II. Inne koszty operacyjne	7 141,61	32 404,47
<b>F.</b>	<b>Zysk/ Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>206 778,37</b>	<b>154 646,29</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>87 644,27</b>	<b>-48 585,27</b>
	I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		

			- od jednostek powiązanych		
		II.	Odsetki uzyskane, w tym:		2,44
			- od jednostek powiązanych		
		III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
		IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
		V.	Inne	87 644,27	-48 587,71
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>			<b>144 655,39</b>	<b>4 556,82</b>
		I.	Odsetki do zapłacenia - w tym:	44 405,49	4 554,82
			- dla jednostek powiązanych		
		II.	Strata ze zbycia inwestycji		
		III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
		IV.	Inne	100 249,90	
<b>I.</b>	<b>Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b>			<b>149 767,25</b>	<b>101 506,18</b>
<b>J.</b>	<b>W y n i k z d a r z e ń n a d z w y c z a j n y c h</b>				
	<b>I. Zyski nadzwyczajne</b>				
	<b>II. Straty nadzwyczajne</b>				
<b>K.</b>	<b>Z y s k b r u t t o</b>			<b>149 767,25</b>	<b>101 506,18</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>			<b>25 191,00</b>	<b>32 837,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>				
<b>N.</b>	<b>Z y s k / S t r a t a n e t t o</b>			<b>124 576,25,</b>	<b>68 669,18</b>

Sporządzający: Główna Księgowa Eko Export S.A. Agnieszka Szatanik

### 3.2 Bilans Eko Export S.A. sporządzony na dzień 31.03.2010 w układzie porównawczym do stanu na 31.03.2009r.

AKTYWA W [PLN]		31-03-2010	31-03-2009
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>6 933 646,90</b>	<b>5 962 486,70</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>43 695,88</b>	<b>10 538,88</b>
	1 Koszty organizacji przeniesione przy zał.		
	2 Koszty prac rozwojowych		
	3 Wartość firmy		
	4 Inne wartości niematerialne i prawne	43 695,88	10 538,88
	5 Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6 847 187,02</b>	<b>5 942 479,82</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>5 831 359,09</b>	<b>5 782 630,22</b>
	1 Grunty własne	298 200,00	298 200,00
	2 Budynki, lokale i biekty inżynierii lądowej i wodnej	4 397 596,08	4 390 595,96
	3 Urządzenia techniczne i maszyny	1 082 140,57	1 069 178,75
	4 Środki transportu	24 829,36	11 244,04
	5 Inne środki trwałe	28 593,08	13 411,47
	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>1 015 827,93</b>	<b>159 849,60</b>
	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		
	1 Od jednostek powiązanych		
	2 Od pozostałych jednostek		
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>597,00</b>	<b>597,00</b>

<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>		
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>597,00</b>	<b>597,00</b>
	<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>597,00</b>	<b>597,00</b>
	1 Udziały i akcje	597,00	597,00
	2 Papiery wartościowe		
	3 Udzielone pożyczki		
	4 Inne długoterminowe aktywa finansowe		
	<b>b) w pozostałych jednostkach</b>		
	1 Udziały i akcje		
	2 Papiery wartościowe		
	3 Udzielone pożyczki		
	4 Inne długoterminowe aktywa finansowe		
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>		
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>42 167,00</b>	<b>8 871,00</b>
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 167,00	8 871,00
	1		
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe	22 000,00	
	<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>4 224 506,75</b>	<b>4 900 151,62</b>
	<b>I. Zapasy</b>	<b>607 376,18</b>	<b>1 502 904,58</b>
	1 Materiały	195 238,05	58 638,75
	2 Półprodukty i produkty w toku	0,00	6 000,00
	3 Produkty gotowe	198 510,76	1 355 851,56
	4 Towary	3 361,07	3 361,07
	5 Zaliczki na poczet dostaw	210 266,30	79 053,20
	<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 992 196,26</b>	<b>2 640 048,84</b>
	<b>1 Należności w jednostkach powiązanych</b>	<b>6 879,59</b>	<b>65 880,00</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	6 879,59	65 880,00
	- do 12 miesięcy	6 679,59	65 880,00
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
	<b>2 Należności w pozostałych jednostkach</b>	<b>2 985 316,67</b>	<b>1 979 401,25</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 237 355,39	1 979 401,25
	- do 12 miesięcy	594 568,37	1 979 401,25
	- powyżej 12 miesięcy	1 642 787,02	
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	260 651,12	246 434,87
	i zdrowotnych		
	c) inne	487 310,16	348 332,72
	d) dochodzone na drodze sądowej		
	<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>375 619,03</b>	<b>167 316,71</b>
	<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>156 000,00</b>
	1 Udziały i akcje		
	2 Papiery wartościowe		
	3 Udzielone pożyczki		156 000,00
	4 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	<b>b) w pozostałych jednostkach</b>		
	1 Udziały i akcje		
	2 Papiery wartościowe		
	3 Udzielone pożyczki		
	4 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>375 619,03</b>	<b>11 316,71</b>
	1 Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	375 619,03	11 316,71
	2 Inne środki pieniężne		
	3 Inne aktywa pieniężne		
	<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>249 315,28</b>	<b>589 881,49</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>11 158 153,65</b>	<b>10 862 638,32</b>

Sporządzający: Główna Księgowa Eko Export S.A. Agnieszka Szatanik



Pasywa w [PLN]		31-03-2010	31-03-2009
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>6 464 900,25</b>	<b>7 085 524,68</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	642 500,00	642 500,00
II.	Należne, lecz nie wniesione wkłady		
III.	Udziały (akcje) własne		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 689 251,75	7 121 000,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-991 427,75	-746 644,50
VIII.	Zysk (strata) netto roku obrotowego	124 576,25	68 669,18
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>4 693 253,40</b>	<b>3 777 113,64</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		32 945,00	
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 945,00	
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	12 000,00	
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa	12 000,00	
II. Zobowiązania długoterminowe		891 891,88	181 705,43
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	175 395,79
2	Wobec pozostałych jednostek	891 891,88	6 309,64
	a) kredyty i pożyczki	891 891,88	6 309,64
	b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe		3 480 203,52	3 595 408,21
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	66 205,14
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00	65 205,14
	- do 12 miesięcy		66 205,14
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	3 480 203,52	3 529 203,07
	a) kredyty i pożyczki	1 097 363,12	972 611,85
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	1 681 170,00	100 000,00
	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	364 595,20	1 955 948,77
	- do 12 miesięcy	364 595,20	1 955 948,77
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	253 774,13	431 770,46
	h) z tytułu wynagrodzeń	68 197,85	56 338,94
	i) inne	15 103,22	12 533,05

	<b>3. Fundusze specjalne</b>		
	<b>IV. R o z l i c z e n i a międzyokresowe</b>	<b>288 213,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>1. Ujemna wartość firmy</b>		
	<b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>288 213,00</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	288 213,00	
	<b>S u m a p a s y w ó w</b>	<b>11 158 153,65</b>	<b>10 862 638,32</b>

Sporządzający: Główna Księgowa Eko Export S.A. Agnieszka Szatanik

### 3.3 Zasady sporządzenia danych finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w układzie narastającym za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. Wybrane dane finansowe zostały przedstawione na podstawie w/w sprawozdania finansowego Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zapisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),

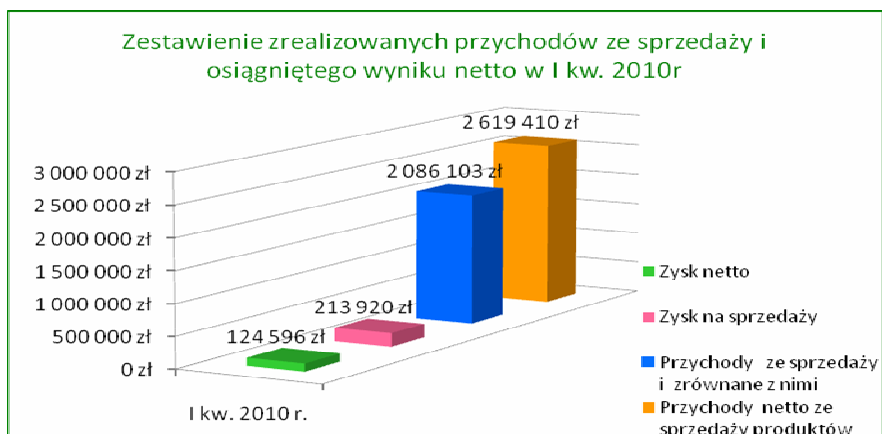
Środki trwałe wyceniane były według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Niskocenne składniki majątku o wartości poniżej 3 500,00 zł były księgowane bezpośrednio w koszt zużycia materiałów, albo były amortyzowane jednorazowo. Środki trwałe o wartości powyżej 3 500,00 zł umarzane były proporcjonalnie do planowanego okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej amortyzacji. Stawki amortyzacyjne były ustalane w oparciu o planowany okres ekonomicznej przydatności. Wartości niematerialne i prawne wyceniane były według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne. Należności i zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty. Nie nastąpiły zmiany zasad wyceny lub prezentacji danych w bilansie i rachunku zysków i strat w stosunku do roku ubiegłego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

## 4. KOMENTARZ ZARZĄDU DO DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

### 4.1 Przychody

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży mikrosfer w kwocie 2 619 410 zł. Sprzedaż , którą osiągnięto wpisuje się w realizację planu jaki założono na I kw. 2010r . Plan został zrealizowany pomimo skrajnie niekorzystnych warunków atmosferycznych jakie towarzyszyły zwiększonym dostawom surowca pod zamówienia z otwierających się nowych rynków zbytu. Realizacji tej towarzyszyło maksymalne wykorzystanie środków finansowych znajdujących się w dyspozycji Spółki w tym okresie.



Źródło: Eko Export S.A.

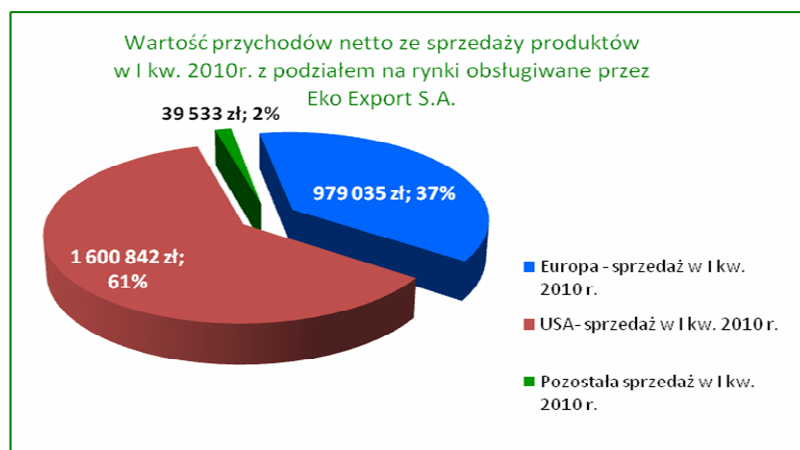
#### 4.1.1 Struktura przychodów osiągniętych ze sprzedaży produktów

##### Struktura przychodów ze sprzedaży produktów według rodzaju produktów

Głównym produktem generującym przychody Spółki w okresie sprawozdawczym była mikrosfera. Produkcja i sprzedaż obejmowała wszystkie rodzaje i frakcje mikrosfery i uzależniona była od indywidualnych zamówień kontrahentów. W okresie od 01.01.2010r do 31.03.2010r przychody z tytułu produkcji i sprzedaży mikrosfery stanowiły 100% wszystkich przychodów ze sprzedaży produktów. Zgodnie z wcześniejszymi założeniami Spółka nie prowadziła handlu labosilem. W planach sprzedażowych na II kwartał 2010r struktura asortymentowa produktów nie powinna ulec zmianie.

##### Struktura przychodów ze sprzedaży produktów według rynków zbytu

W okresie od 01.01.2010r do 30.03.2009r Spółka prowadziła całą swoją sprzedaż praktycznie poza terytorium Polski. Przychody uzyskane ze sprzedaży produktów w ramach eksportu stanowiły ok. 99% całej zrealizowanej sprzedaży. Sprzedaż na rynek krajowy miała charakter śladowy w stosunku do eksportu. Poprzez nowego Partnera handlowego Spółka rozpoczęła regularny eksport na rynek USA. Udział sprzedaży Eko Export S.A. na rynek Stanów Zjednoczonych we wszystkich przychodach osiągniętych w I kw. 2010r stanowił 61%. Sprzedaż do Europejskiej strefy przychodów zwiększyła się wartościowo w stosunku do minionego kwartału o ok. 13%, jednakże w skali wszystkich przychodów Spółki stanowi ona teraz 37%. Pozostali odbiorcy, w tym również krajowi, pozwolili na zrealizowanie 2% osiągniętego wyniku. W kwocie tej znajdują się również wysyłki do testów technicznych, związanych z pracami nad wejściem w nowe rynki i pozyskaniem funkcjonujących na nich parterów handlowych.



Źródło: Eko Export SA

#### **4.1.2 Waluta rozliczeniowa kontraktów**

Walutą rozliczeniową kontraktów eksportowych obowiązującą przy sprzedaży produktów na rynek europejski oraz rynek USA jest Euro. Waluta ta obowiązuje również przy wszystkich płatnościach związanych z zakupem przez Spółkę surowców do produkcji mikrosfery. W polityce finansowej Spółki waluta Euro stanowić będzie z założenia walutę rozliczeniową wszystkich kontraktów sprzedażowych i transakcji zakupowych na rok 2010.

#### **4.1.3 Czynniki wpływające na wysokość osiągniętych przychodów**

W ramach dotychczasowych ustaleń, w I kwartale 2010 r Spółka rozpoczęła regularne dostawy na rynek amerykański, które będą kontynuowane również w II kwartale br. Zgodnie z wytyczonymi celami strategicznymi zwiększona została sprzedaż bezpośrednia do końcowych odbiorców. Kierunek ten pozwala na przygotowywanie fundamentów pod zwiększoną rentowność prowadzonej sprzedaży. W miarę kształtowania się sytuacji popytowej na rynkach odbiorców końcowych, tendencja ta powinna być kontynuowana. Aktualnie Spółka osiągnęła ok. 50% udział sprzedaży bezpośredniej do odbiorców końcowych w całym wolumenie sprzedaży.

#### **4.1.4 Stabilny popyt dotychczasowych odbiorców i wzrost zamówień na nowych rynkach zbytu**

Zamówienia realizowane przez odbiorców europejskich w I kw. utrzymywały się stabilnie na poziomie realizowanym w IVkw. 2009r, z zaznaczeniem proporcjonalnej (ok. 13%) sezonowej zwyżki. Jednakże długoterminowe prognozy co do wzrostu składanych zamówień nadal nacechowane są dużą ostrożnością, a ich kalkulacja jest skorelowana z analizą rozwoju sytuacji w krajach Unii zagrożonych nadmiernym deficytem budżetowym. Spółka odnotowano wprawdzie wspomniany już, nieznaczny wzrost sprzedaży poprzez dotychczasowych odbiorców europejskich, jednakże istotne zwiększenie eksportu spodziewane jest dopiero po otwarciu nowego europejskiego kanału dystrybucji.

Podsumowując, znaczący wzrost przychodów w ramach eksportu do odbiorców europejskich winien nastąpić po pierwszych, potwierdzonych sygnałach poprawy koniunktury gospodarczej w Europie lub z chwilą wypracowania zasad współpracy na rok 2010 w ramach dystrybucji mikrosfer w tzw. „kierunku skandynawskim”(patrz pkt.6.1).

Dla wielkości przychodów uzyskanych przez Spółkę w I kw.2010r kluczowe znaczenie miała pomyślna realizacja planu wejścia ze sprzedażą na rynek USA. Przystąpienie przez Partnera Amerykańskiego do budowania portfela zamówień na rok 2010 spowodowało w I kw. spowodował skokowy wzrost sprzedaży i makroekonomiczną dywersyfikację rynków zbytu. W sposób znaczący poprawiło to bezpieczeństwo prowadzenia działalności gospodarczej Spółki, która opierała się do tej pory na odbiorcach operujących wyłącznie w strefie europejskiej. Potencjał zwiększenia sprzedaży na rynku Amerykańskim jest niewspółmierny do możliwości jakie posiada Spółka w tym zakresie na rynku europejskim.

## **4.2 Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Spółki i jej wynik finansowy jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym**

### **4.2.1 Efektywność dostaw**

W okresie sprawozdawczym utrzymywały się skrajnie niekorzystne warunki pogodowe występujące w obszarze geograficznym dostawców surowca. Praktycznie do końca marca powodowało to ponad przeciętną wilgotność dostarczanego surowca co w połączeniu z jego zamrożeniem podniosło jednostkowe koszty transportu i produkcji. Zarząd konsekwentnie realizował priorytet zapewnienia pełnych i terminowych dostaw do odbiorców europejskich oraz realizacji zwiększonego zapotrzebowania do odbiorcy amerykańskiego. W tym celu Spółka nieustannie zwiększyła dostawy

mikrosfery „suchej” , droższej ale umożliwiającej utrzymanie rytmiki dostaw i zapewnienie surowca do produkcji.

Biorąc pod uwagę skalę planowanych na rok 2010 zamówień oraz doświadczenia minionego kwartału Zarząd podjął działania w celu praktycznie całkowitego uniezależnienia się od zimowych dostaw surowca. W tym celu postanowiono o zgromadzeniu znacznych zapasów mikrosfery suchej ( na ok. 80% planowanego zużycia) do końca 2010 roku. Rozwiązanie to wiąże się zapewnieniem Spółce zaplecza finansowego pozwalającego na zgromadzenie tak dużej ilości surowca. W tej sytuacji niewystarczające stało się finansowanie kredytowe i Spółka przystąpiła do zwiększenia kapitałów własnych w drodze emisji akcji serii G i serii H (pkt. 7)

Mając na względzie spodziewaną skalę przyszłej produkcji i efekt jaki można przy niej uzyskać przez obniżenie jednostkowych kosztów transportu oraz rozmrażania i zmniejszania wilgotności surowca, Spółka przygotowała i rozpoczęła wdrożenie programu modernizacyjnego wykorzystującego w procesie technologicznym ciepło odpadowe. Realizacja projektu będzie możliwa dzięki środkom pozyskanym z przeprowadzonych emisji akcji oraz programowi dopłat z środków unii Europejskiej , o które Zarząd wystąpił.

#### **4.2.2 Koszty finansowe**

W związku z całkowitym rozliczeniem, zaciągniętych w latach wcześniejszych pożyczek, które zostały spłacone końca w 2009r w I kw zmniejszeniu uległy bieżące koszty odsetkowe. Aktualnie ponoszone są one wyłącznie w związku z obsługą kredytów obrotowych finansujących bieżącą działalność Spółki. Pozostałe koszty finansowe zawierają przede wszystkim różnice kursowe, które w dłuższym okresie czasu bilansują się z przychodami finansowymi uzyskiwanymi z tego samego tytułu. Duża fluktuacja i nieprzewidywalność kursu złotego do euro( nieustanne ujawnianie się nieprzewidywalnych skutków kryzysu finansowego w Europie) utrudnia stosowanie krótkoterminowych instrumentów zabezpieczających . Od sierpnia . 2009r przyjęto założenie, że przy występującym w Spółce znaczącym zrównoważeniu przychodów uzyskiwanych w Euro przez koszty ponoszone w tej samej walucie, siły rynkowe w sposób naturalny będą równoważyły dodatnie i ujemne różnice kursowe występujące , w kwartalnych okresach rozliczeniowych.

Mając na uwadze planową skalę obrotu w transakcjach walutowych , założona do tej pory akceptowalna , potencjalna różnica kosztów i przychodów na różnicach kursowych może zaczynać przybierać wartości istotne dla wyniku finansowego . Służby księgowe Spółki wraz z bankiem prowadzącym Spółkę przygotowują rozwiązania , które uruchomione zostaną stopniowo, wraz z przekroczeniem wolumenu obrotów pozwalających bezpiecznie stosować przyjęte do tej pory rozwiązanie .

#### **4.2.3 Polityka cenowa**

W okresie sprawozdawczym priorytetem działań Zarządu było wykonanie kontraktów zawartych pod koniec 2009r, utrzymanie pozycji rynkowej wobec dotychczasowych odbiorców oraz rozwinięcie sprzedaży do partnera handlowego z USA. Działania te konsekwentnie zmierzają do wejścia na strategicznie ważny dla Spółki rynek, umożliwiający wieloletni jej rozwój oraz zajęciu pozycji rynkowej pozwalającej na realizację spodziewanych zysków, po odwróceniu się trendu w gospodarce Europy i USA. Planowany wzrost obrotów pozwoli również na budowanie statusu kluczowego odbiorcy wobec dostawców surowca.

Podporządkowując się tym naczelnym celom Zarząd realizował politykę cenową przyjętą w IV kw.2009r. Biorąc jednak pod uwagę prace na otworzeniu nowego rynku, związanego przemysłem wydobywczym ropy naftowej, jak również wprowadzaną za pośrednictwem partnera z USA alternatywę dla dotychczasowego funkcjonowania rynku europejskim, Zarząd rozpoczął wzajemne ustalenia z odbiorcami zmierzające do kształtowania nowych warunków kontraktów. Istotą tych uzgodnień jest kalkulacja ceny zapewniająca w dłuższej perspektywie stabilność ekonomiczną Spółki i dającą możliwość prowadzenia wieloletniej współpracy. Poszczególne elementy zastosowanej

polityki cenowej będą ewoluowały w przyszłości wraz z sygnałami napływającymi z rynków, na których działa lub będzie działała Spółka.

## **5. WERYFIKACJA PROGNOZY ZYSKU NETTO NA 2009 ROK**

W toku prac związanych z badaniem sprawozdania finansowego Spółki za 2009r przez Biegłego Rewidenta w dniu 07.05.2010 ustalono ostateczne wszystkie pozycje księgowe mające istotne znaczenie dla wyniku finansowego za 2009r. Istotne zmiany w podejściu do uznania oraz rozliczenia części kosztów finansowych wpływających na ostateczny wynik finansowy odnotowany przez Spółkę w roku 2009r są przyczyną korekty prognozy wyniku netto z obowiązującej aktualnie kwoty plus 156 tys złotych ( zysk) do kwoty minus 244,7 tys (strata).

W wyniku ustalenia z Biegłym Rewidentem ostatecznego podejścia do ograniczenia rozliczenia łącznych kosztów finansowych w 2009 roku, zmieniły się one z wstępnie kalkulowanej kwoty 512,7 tys zł do 794,9 tys zł., Z czego 282,2 tys kosztów finansowych to dodatkowe odsetki i różnice kursowe od opisanych wcześniej pożyczek, których okres rozliczenia w czasie został skrócony i ograniczony tylko do 2009 roku, wpływając tym samym na korektę osiągniętego wyniku finansowego. Jednocześnie podczas badania sprawozdania finansowego dokonano przeglądu należności Spółki w wyniku którego postanowiono utworzyć rezerwę w związku z przeterminowaniem należności datowanych z roku 2008, w kwocie ok. 104 tys zł . Należność od dostawcy surowca z Rosji powstała z tytułu niedowagi materiału oraz nie zgodnych z umową parametrów wilgotności dostaw . Podejmowane próby odzyskania całej należności w formie zwrotu środków pieniężnych nie przyniosły rezultatu. Zarząd nie wyklucza w przyszłości przynajmniej częściowego odzyskania kwoty tej należności w postaci dostaw surowca. W wyniku opisanych w raporcie przeszacowań i tworzonych rezerw łączna, dodatkowa kwota pozycji wpływających na pomniejszenie wyniku finansowego za rok 2009 wyniosła 400 tys złotych.

## **6. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM SPÓŁKA PODJĘŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.**

### **6.1. Zwiększenia udziału w sprzedaży do odbiorców na rynku europejskim**

W związku z utrzymującą się zrównoważoną sprzedażą do dotychczasowych odbiorców w Europie , zwiększenie udziału w eksporcie na tym rynku możliwe jest w oparciu o rozpoczęte budowanie nowego tzw. „skandynawskiego” kanału dystrybucji . Planowane w tej sprawie, na przełom lutego i marca rozmowy handlowe zostały przesunięte, ponieważ Koncern Skandynawski sprzedał swój Oddział Wypełniaczy i Surowców Alternatywnych (w tym mikrosfer) do koncernu OMYA. W związku z prowadzonymi zmianami właścicielskimi wstrzymano więc podpisywanie wszelkich nowych kontraktów. Koncern OMYA będący nowym właścicielem, przejął większość kluczowych pracowników uczestniczących w negocjacjach z Spółką oraz nie zmienił terytorialnego obszaru działalności firmy obejmującego handel mikrosferą. Dyrektor handlowy, który pozostał na swoim stanowisku, potwierdził w imieniu nowego właściciela zainteresowanie kontraktami z Eko Export S.A. Jednocześnie złożona została propozycja przeprowadzenia w czerwcu wizytacji zakładu w Bielsku-Białej i omówienia długofalowej współpracy. Argumentem dla przyszłej współpracy jest aktualne zarezerwowanie sobie przez nowego Partnera handlowego mocy produkcyjnych w Eko Export S.A od czerwca 2010r. W związku z tym ustalono pierwszy minimalny kontrakt na dostawy mikrosfer od czerwca do końca grudnia 2010r na kwotę 168.000 EUR. Zamówienie to zostało w dniu 30 kwietnia oficjalnie potwierdzone .

## 6.2 Przygotowanie do wejścia na rynek Emiratów Arabskich

Rozpoczęte w III kwartale 2009 rozmowy handlowe dotyczące możliwych zastosowań i przyszłej sprzedaży na potrzeby przemysłu wydobywczego ropy naftowej, nazwanych umownie rynkiem Emiratów Arabskich (dokładnie jest to rynek rejonu Zatoki Perskiej w tym Emiratów Arabskich, Afryki Zachodniej, basenu Morza Śródziemnego i Norwegii) w ocenie Zarządu Spółki zbliżają się do punktu kulminacyjnego. Badania mikrosfery w Polsce ,przeprowadzone na potrzeby nowego odbiorcy (AGH Kraków), wypadły pomyślnie i obecnie trwają końcowe ustalenia rozstrzygające o zawarciu stosownego kontraktu.

## 6.3 Eksport na rynek Stanów Zjednoczonych.

W I kwartale 2010 Eko Export rozpoczął, po przez nowego Partnera handlowego, systematyczne dostawy mikrosfery na rynek Stanów Zjednoczonych. Wartość dostaw w tym okresie sprawozdawczym zamknęła się kwotą 1 600 800,-zł. Wielkość kolejnych zamówieniami zgłaszanych przez odbiorcę z za oceanu wykazała, że oczekiwania po stronie popytowej na II kw. przekroczyły ok. 100% założone plany Spółki co do spodziewanych dostaw w pierwszym okresie współpracy (Raport 6/2010). Znaczące zwiększenie tych dostaw jest możliwe dopiero na przełomie czerwca i lipca, gdyż pozyskiwanie przez dostawców mikrosfer nowych partii surowca rozpocznie się najwcześniej w maju (na Syberii np. w czerwcu), a ubiegłoroczne zapasy są intensywnie eksploatowane przez Spółkę. Na dzień dzisiejszy Spółka może jedynie szacować z bardzo dużym przybliżeniem docelowe zapotrzebowanie na rok 2010 i I półrocze 2011r strony amerykańskiej oraz branży naftowej. Możliwe jest jednak określenie skali tych zamówień, co natychmiast zostało przełożone na przygotowanie zaplecza finansowego pozwalającego na gromadzenie stosownej ilości nowego surowca w okresie letnim i jesiennym. Działania prowadzone w zakresie przygotowania zapasów surowca muszą również uwzględniać prognozy planów eksportowych na rynku europejskim, realizowanych dla bardzo ważnych i dużych firm w UE , min. za pośrednictwem Cofermin GmbH .

## 7. ZAPLECZE FINANSOWE

### 7.1 Emisja akcji serii G

Ze względu na skokowy wzrost zamówień związany z wejściem Emitenta na nowe rynki zbytu konieczny stało się natychmiastowe zwiększenie dostaw surowca uszlachetnionego, w postaci mikrosfery suchej. Pojawiło się więc zapotrzebowania Spółki na środki finansowe, które nie mogło zostać zaspokojone po przez zwykłe finansowanie długiem kredytowym. Niezbędne stało się więc bardzo szybkie pozyskanie kapitału dla realizacji zwiększonych dostaw surowca do planowanej produkcji. W związku z tym faktem przyspieszeniu uległa realizacja planów budowy zaplecza finansowego w oparciu o kapitały własne spółki.

Bardzo krótki czas dostępny na zgromadzenie środków finansowych oraz uchwalony na NWZ krótki okres przeprowadzenia emisji ( 09.04-30.04.2010)obligował Zarząd do złożenia oferty tym inwestorom, którzy dawali rękojmię objęcia akcji serii G oraz wniesienia wkładów pieniężnych w tym czasie tj. pomiędzy 09.04-15.04.2010r. W przypadku inwestorów, z którymi zawarto umowy inwestycyjne środki pieniężne przeznaczone na objęcie akacji przekazane były do Spółki wcześniej ,zgodnie z umowami inwestycyjnymi. Jednocześnie Zarząd przygotowując uchwały na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (z dnia 08.04.2010r) przygotował podstawę prawną dającą elastyczne uprawnienia dla przyszłego podwyższenia kapitału w ramach oferty objęcia akcji z prawem poboru. Akcje serii G zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect), aktualnie trwa sporządzanie dokumentu informacyjnego.

### Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G

Negocjacje dotyczące objęcia 550 000 akcji prowadzone były bezpośrednio przez Emitenta, natomiast negocjacje dotyczące objęcia 450 000 akcji prowadzone były oraz za pośrednictwem Rubikon Partners Dom Maklerski S.A., z którym Emitent podpisał umowę na plasowanie 450 000 akcji Serii G. Na podstawie badania popytu przeprowadzonego przez Emitenta oraz Rubikon Partners Dom Maklerski S.A. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 3zł w oparciu o:

- wycenę przedsiębiorstwa Spółki uwzględniającą planowane widełki ceny emisyjnej akcji projektowanej już równolegle emisji z prawem poboru serii H;
- zgłoszenie zapotrzebowania kapitałowego przez Spółkę;
- kryteria czasowe związane z szybkim terminem przeprowadzenia oferty objęcia akcji i wpłaty wkładów pieniężnych.

W ramach emisji Serii G do Spółki wpłynęła kwota 3.000 tys. zł. Emisja Serii G została objęta przez 9 inwestorów, w tym jeden jest inwestorem instytucjonalnym, będącym inwestorem kwalifikowanym w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o ofercie.

### Kryteria wyboru inwestorów

Głównym kryterium wyboru podmiotów, do których skierowano propozycję nabycia akcji było

- objęcie akcji po możliwie najwyższej cenie emisyjnej oraz w ilości zapewniającej uplasowanie całej emisji;
- wiarygodność co do przyjęcia składanej oferty oraz możliwości finansowych inwestora związanych z wniesieniem wkładu pieniężnego i dochowania terminu wyznaczonego do niesienia tego wkładu;
- objęcie emisji przez inwestorów finansowych, inwestorów z grona dotychczasowych znaczących akcjonariuszy, oraz nowych inwestorów mających zamiar stać się akcjonariuszami znaczącymi;
- planowany przez inwestora okres pozostawania w Spółce,
- docelową oczekiwaną strukturę stabilnego akcjonariatu Spółki
- wprowadzenie inwestora kwalifikowanego w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o ofercie.

## 8. DZIAŁANIA W ZAKRESIE ROZWOJU I WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

### 8.1 Kontynuacja budowy programu zarządzania jakością produktu oraz realizacją zamówienia i dostaw

Spółka kontynuuje realizację projektu pozwalającego na wpięcie się w rytm produkcyjny kluczowych odbiorców. Projekt o nazwie „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez Eko Export S.A.” zakłada zbudowanie platformy informatycznej wiążącej dostawców surowca, jego przetwarzanie, modyfikację, analizę jakości, składowanie i logistykę dostaw, bezpośrednio z systemami zaopatrzenia odbiorców końcowych. W okresie 01.01.2010 do 31.03.2010r na realizację projektu Spółka poniosła nakłady w wysokości 177 tys. zł, w tym 127,3 tys. zł sfinansowane zostało z środków Unii, a 49,6 tys. zł sfinansowane przez Spółkę. Na kwotę tę składają się koszty wynagrodzeń osób pracujących przy projekcie, zakup urządzeń informatycznych oraz zakup usług firmy informatycznej, odpowiedzialnej za opracowanie i wdrożenie programu w spółce. Łącznie na cały projekt od początku jego realizacji wydatkowano łącznie 361 tys. zł.

### 8.2 Optymalizacji procesów technologicznych

W związku z realizacją planu optymalizacji procesów technologicznych, realizowanym w celu dalszego zmniejszania kosztów bezpośrednich i podniesienia efektywności produkcji, Zarząd Eko Export S.A.



rozpoczął prace nad dużym projektem modernizacyjnym zakładu. Projekt można podzielić na dwie części. Pierwsza część projektu modernizacyjnego dotyczy automatycznej linii transportowej. Pozwoli to uzyskać wymierne oszczędności w czasie i kosztach transportu wewnętrznego. Rozwiązanie to przyczyni się bezpośrednio do skrócenia cyklu przetwarzania, zwiększonych w ostatnim czasie dostaw podsuszonego surowca, bez zwiększenia zatrudnienia. Efektem docelowym jest zwiększenie wydajności procesu produkcji i załadunku w jednostce czasu. Działania te są częścią przygotowań Spółki do spodziewanego, wielokrotnionego wzrostu sprzedaży produktów gotowych. Planowany koszt tej automatycznej linii to ok. 345 tys. PLN.

Drugim bardzo ważnym fragmentem projektu, jest instalacja do wykorzystania odpadowego strumienia ciepła powstałego przy procesie suszenia mikrosfery. Odpadowy strumień ciepła zostanie wykorzystany do rozmrażania i zmniejszania wilgotności mikrosfery przed rozpoczęciem zasadniczego procesu suszącego. Część odpadowego ciepła użyta zostanie do ogrzewania hali produkcyjnej w okresie zimowym. Celem tej części projektu jest zmniejszenie bezpośrednich kosztów produkcji wpływających na uzyskiwaną rentowność sprzedaży.

Uwzględniając spodziewane w 2010 roku ilości przerabianego surowca, możliwość zmniejszenia jednej na największych pozycji kosztów bezpośrednich tj. kosztów energii poprzez rozwiązania technologiczne, będzie miało istotne znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Spółki.

Koszty projektu Spółka planuje sfinansować: w 60% z pieniędzy unijnych a pozostałą część ze środków własnych, pozyskanych m. in. z emisji akcji serii H. Zrealizowanie tego projektu przyniesie obniżenie zużycia oleju opałowego a więc obniżką kosztów produkcji, oraz - co jest równie ważne dla spółki - możliwość poprawy warunków pracy dla zatrudnionych osób.

W dniu 12.04.2010 Eko Export złożył wniosek o dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego (działanie 1.2.3) na łączną kwotę 871 tys. PLN.

## **9. PLANY I PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI**

### **9.1 Emisja Akcji serii H**

Pomiędzy okresem sprawozdawczym a dniem sporządzenia raportu tj. w dniu 10.05.2010r Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 148 500zł w ramach kapitału docelowego, w drodze nowej emisji nie więcej niż 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H z prawem poboru i ich objęcia w trybie subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej oraz zmiany statutu. Akcje serii H zostaną w prowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu( rynek NewConnect).

#### **Prawo poboru**

Dzień prawa poboru Akcji Serii H (to jest dzień, według którego zostaną określone akcjonariusze, którym przysługiwać będzie prawo poboru Akcji Serii H) został ustalony na 07.06. 2010 r. Za każdą akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Przy czym 5 (pięć) jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii H. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii H, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

#### **Cel emisji**

Celem emisji akcji serii H jest pozyskanie środków finansowych na finansowanie zakupów surowca do produkcji bieżącej oraz mającego służyć jako zapas magazynowy do produkcji w okresie zimowo wiosennym 2010 i 2011. Zgromadzenie zapasów w okresie letnim i jesiennym zdecydowanie obniży koszty transportu oraz wilgotność surowca, której usunięcie stanowi podstawowy element kosztowy

produkcji. Część środków uzyskanych z emisji wykorzystana zostanie w ramach inwestycji w zaplecze magazynowe oraz modernizację procesów technologicznych (pkt. 8)

## **9.2 Finansowanie działalności bieżącej i celów strategicznych**

Zarząd, w porozumieniu z Radą Nadzorczą Spółki, planuje finansować działalność Spółki w 2010 roku ze środków własnych, uzyskanych z wypracowanego wyniku na działalności gospodarczej oraz środków finansowych pozyskanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji serii G i H. Łączna kwota kapitałów własnych planowana z emisji tych akcji to 7 752 000 zł.

Równolegle wykorzystywane będzie również krótko i średnioterminowe finansowanie kredytem bankowym. Zarząd zrezygnował z możliwości finansowania zakupu części surowca, do produkcji na rynek USA, przez program finansowy zaproponowany przez nowego Partnera handlowego.

Zarząd podtrzymuje plany związane z wejściem Spółki na Parkiet GPW. Plany te zakładają znaczące umocnienie się Spółki w bieżącej działalności gospodarczej i wyraźne przybliżenie się do realizacji założeń strategicznych w 2010r. Bezwzględny wyznacznikiem i oceną takiej możliwości będą dla Spółki wyniki przyszłej emisji akcji serii H oraz fundamentalne podstawy i stabilność wyceny wartości Eko Export SA na rynku NewConnect (wymóg kapitalizacji 10ml EUR). Istotnym kryterium dla tej decyzji będzie również odpowiednie rozproszenia akcjonariatu zaplanowane do osiągnięcia w toku wspomnianej emisji akcji.

## **10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Eko Export S.A pragnie poinformować, że treść Raportu Okresowego została poszerzona o informacje i komentarze będące odpowiedzią na liczne pytania zadawane w korespondencji przez Inwestorów i Akcjonariuszy Spółki, na które to pytania ze względu na konieczność zapewnienia równego dostępu Inwestorom i Akcjonariuszom do Informacji poufnej nie można było udzielić bezpośredniej odpowiedzi. Zarząd Spółki dziękuje za wszystkie sugestie i komentarze, wskazujące na sposób oceny działalności Spółki przez Akcjonariuszy i Uczestników rynku NewConnect.

### **Oświadczenie**

Zarząd Eko Export S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2010r i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności Eko Export S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Prezes Zarządu  
Jacek Dziedzic