

**EKO EXPORT S.A.
UL. STRAŻACKA 81
BIELSKO-BIAŁA**

RAPORT ROCZNY ZA 2009

SPÓŁKI EKO EXPORT S.A

Bielsko –Biała, 18.05.2010

RAPORT ROCZNY EKO EXPORT S.A.

SPIS TREŚCI:

1. LIST OD ZARZĄDU SPÓŁKI EKO EXPORT S.A.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2009

- **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009**
- **BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.12.2009 R.**
- **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG STANU NA 31.12.2009 R.**
- **RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK 2009**
- **ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK 2009**
- **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI EKO EXPORT S.A.

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

7. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

8. RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. List od Zarządu Eko Export S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2009 był z jednej strony trudnym rokiem w działalności Eko Export S.A., ale równocześnie zintensyfikowane działania Zarządu doprowadziły do znacznego rozwoju i modernizacji Spółki.

Pierwsza połowa 2009 roku upłynęła pod znakiem przygotowań wejścia Spółki na rynek New Connect. Efektem tych działań był debiut EKO EXPORT S.A. w dniu 16 lipca na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Światowy kryzys gospodarczy miał odzwierciedlenie w działalności Spółki. Spadek sprzedaży, jest efektem głębokiego kryzysu gospodarczego, który rozpoczął się pod koniec 2007 roku i dotknął w szczególności branże, które są najważniejszymi odbiorcami spółki EKO EXPORT tzn.: samochodową, budowlaną i odlewniczą. Zmniejszenie popytu na mikrosferę jak również pojawienie się na rynku zwiększonych ilości, taniej mikrosfery z Chin, spowodowało walkę cenową ich producentów na rynku europejskim. EKO EXPORT chcąc utrzymać swoją pozycję na rynku zmuszona została do obniżenia marży. W połowie 2009 roku pojawiły się pierwsze oznaki stabilizacji na rynku mikrosfer.

Jednym z ważniejszych wydarzeń 2009r. było przyznanie spółce Eko Export S.A. dofinansowania na realizację projektu pod nazwą "Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez Eko Export S.A. w Bielsku Białej" Spółka otrzymała dofinansowanie ww. projektu na kwotę 985.200,00 PLN, co stanowi 73,30 % wartości projektu.

Poczynione prace modernizacyjne (rozbudowa linii technologicznej) oraz nawiązanie kontaktów z nowymi rynkami zbytu (Stany Zjednoczone, Skandynawia, Emiraty Arabskie) zaowocowały w pierwszym kwartale 2010 roku zwiększeniem przychodów ze sprzedaży mikrosfery. Zwiększenie sprzedaży, pozyskanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytów oraz stałe monitorowanie czynników wpływających na płynność finansową z pewnością pozytywnie wpłynie na poprawę sytuacji Spółki oraz jej stabilność finansową.

Dziękując wszystkim Akcjonariuszom za obdarzone nas zaufanie, cenne uwagi oraz wiele pozytywnych opinii dotyczących Spółki, zapraszam do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Spółki Eko Export za 2009 rok.

Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania rocznego za rok 2009

	Wybrane dane finansowe z bilansowe w PLN	PLN		EUR	
		2009	2008	2009	2008
1.	Kapitał własny	6 340 324,00	7 016 855,50	1 543 333,82	1 681 731,25
2.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Należności krótkoterminowe	2 224 308,17	2 383 935,41	541 431,32	57 265,70
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	164 916,55	36 346,90	40 143,26	8 711,26
5.	Zobowiązania długoterminowe	891 891,88	181 705,43	217 100,40	43 549,37
6.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 908 953,96	2 691 938,49	708 084,79	645 177,47
7.	Aktywa trwałe	6 555 585,35	5 909 678,14	1 595 731,79	1 416 373,82
8.	Aktywa obrotowe	3 906 742,49	3 980 821,28	95 096,09	954 084,28
9.	Aktywa razem	10 462 327,84	9 890 499,42	2 546 693,89	2 370 458,11

	Wybrane dane finansowe z rachunku wyników w PLN	PLN		EUR	
		2009	2008	2009	2008
1.	Amortyzacja	46 347,91	54 665,64	11 281,80	13 101,72
2.	Przychody netto ze sprzedaży	4 545 675,11	6 826 913,05	1 106 488,26	1 636 207,71
3.	Zysk/strata ze sprzedaży	149 339,46	833 466,51	36 351,55	199 757,09
4.	Zysk/strata na działalności operacyjnej	52 344,84	557 177,02	12 741,55	133 538,73
5.	Zysk/strata brutto	-235 134,25	444 666,86	57 235,34	106 573,40
6.	Zysk / strata netto	-244 783,25	356 177,86	59 584,06	85 365,22

Powyższe dane finansowe za lata 2009 i 2008 zostały przeliczone na EUR według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski wynoszącego:

na dzień 31.12.2009 r. za 1 EURO 4,1082

na dzień 31.12.2008 r. za 1 EURO 4,1724

EKO EXPORT SA
UL. STARŻACKA 81
BIELSKO-BIAŁA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Eko Export S. A. sporządzone

na dzień 31.12.2009 roku

Bielsko-Biała 07.05.2010

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2009 rok

1. Nazwa i siedziba firmy.

Eko Export Spółka Akcyjna

43-382 Bielsko-Biała ul. Strażacka 81

2. Wpis do ewidencji działalności gospodarczej

KRS 0000308459

Data wpisu 31.01.2003 r.

3. Przedmiot działalności.

Utylizacja pyłów krzemionkowych i mikrosfer

4. Okres objęty sprawozdaniem.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym : 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.

5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

6. Omówienie stosowanych zasad.

- Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. z późniejszymi zmianami.
- Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym.
- Środki trwałe zostały wycenione wg cen nabycia.
- Odpisy amortyzacyjne dokonywane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych uwzględniających okres ich ekonomicznej użyteczności w roku sprawozdawczym ze względu na niecałkowite wykorzystanie środków trwałych , a to na skutek światowego kryzysu ekonomicznego Zarząd Spółki podjął decyzję obniżyć koszty amortyzacji do 15 % naliczenia dokonanego wg stawek procentowych określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych .
- Wycena zapasów dokonywana jest w cenach nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży. Rozchód zapasów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które jednostka nabyła najwcześniej .
- Należności i zobowiązania wyceniono według kwot wymagających zapłaty.
- Środki pieniężne, kapitał oraz fundusze wyceniono w wartości nominalnej.

Bielsko-Biała 07.05.2010

AKTYWA		31-12-2009	31-12-2008
A. Aktywa trwałe		6 555 585,35	5 909 678,14
I. Wartości niematerialne i prawne		43 754,43	102 792,49
	1 Koszty organizacji przeniesione przy zał.		
	2 Koszty prac rozwojowych		
	3 Wartość firmy		
	4 Inne wartości niematerialne i prawne	43 754,43	102 792,49
	5 Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwałe		6 469 066,92	5 797 417,65
1 Środki trwałe		5 825 385,03	5 056 250,28
	1 Grunty własne	298 200,00	298 200,00
	2 Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 401 768,00	4 418 526,00
	3 Urządzenia techniczne i maszyny	1 078 714,59	313 460,69
	4 Środki transportu	18 109,36	11 666,14
	5 Inne środki trwałe	28 593,08	14 397,45
2 Środki trwałe w budowie		643 681,89	741 167,37
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
	1 Od jednostek powiązanych		
	2 Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe		597,00	597,00
1 Nieruchomości			
2 Wartości niematerialne i prawne			
3 Długoterminowe aktywa finansowe		597,00	597,00
a) w jednostkach powiązanych		597,00	597,00
	1 Udziały i akcje	597,00	597,00
	2 Papiery wartościowe		
	3 Udzielone pożyczki		
	4 Inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach			
	1 Udziały i akcje		
	2 Papiery wartościowe		
	3 Udzielone pożyczki		
	4 Inne długoterminowe aktywa finansowe		
4 Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		42 167,00	8 871,00
	1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 167,00	8 871,00
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe	22 000,00	0,00
B. Aktywa obrotowe		3 906 742,49	3 980 821,28
I. Zapasy		1 218 076,45	918 867,37
	1 Materiały	487 458,82	55 177,05
	2 Półprodukty i produkty w toku	0,00	6 000,00
	3 Produkty gotowe	636 876,16	762 536,45
	4 Towary	3 361,07	3 361,07
	5 Zaliczki na poczet dostaw	90 380,40	91 792,80

II. Należności krótkoterminowe	2 224 308,17	2 383 935,41
1 Należności w jednostkach powiązanych	4 071,59	65 880,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty		
- do 12 miesięcy	4 071,59	65 880,00
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2 Należności w pozostałych jednostkach	2 220 236,58	2 318 055,41
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 862 190,12	1 798 893,67
- do 12 miesięcy	219 403,10	1 798 893,67
- powyżej 12 miesięcy	1 642 787,02	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	277 193,15	244 324,46
c) inne	80 853,31	274 837,28
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	164 916,55	192 346,90
a) w jednostkach powiązanych	0,00	156 000,00
1 Udziały i akcje		
2 Papiery wartościowe		
3 Udzielone pożyczki		156 000,00
4 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
1 Udziały i akcje		
2 Papiery wartościowe		
3 Udzielone pożyczki		
4 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	164 916,55	36 346,90
1 Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	164 916,55	36 346,90
2 Inne środki pieniężne		
3 Inne aktywa pieniężne		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	299 441,32	485 671,60
SUMA AKTYWÓW	10 462 327,84	9 890 499,42

Pasywa	31-12-2009	31-12-2008
A. Kapitał (fundusz) własny	6 340 324,00	7 016 855,50
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	-746 644,50	-1 102 822,36
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-244 783,25	356 177,86
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 122 003,84	2 873 643,92
I. Rezerwy na zobowiązania	32 945,00	0,00
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 945,00	0,00
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3 Pozostałe rezerwy		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	12 000,00	0,00
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	2 908 953,96	2 691 938,49
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	30 977,75

a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00	30 977,75
- do 12 miesięcy		30 977,75
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	2 908 953,96	2 660 960,74
a) kredyty i pożyczki	1 156 509,49	1 179 407,64
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		15 000,00
d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	1 432 609,96	1 072 295,13
- do 12 miesięcy	1 432 609,96	1 072 295,13
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	223 199,24	335 477,07
h) z tytułu wynagrodzeń	44 177,83	45 852,50
i) inne	52 457,44	12 928,40
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. R o z l i c z e n i a międzyokresowe	288 213,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	288 213,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	288 213,00	
S u m a p a s y w ó w	10 462 327,84	9 890 499,42

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2009	30-9-2008
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 687 532,79	7 051 038,15
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody ze sprzedaży produktów	4 545 675,11	6 826 913,05
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wart.dodatnia)	-289 890,57	189 751,48
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	431 748,25	
IV. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		34 373,62
B. Koszty działalności operacyjnej	4 538 193,33	6 217 571,64
I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 347,91	54 665,64
II. Zużycie materiałów i energii	2 045 095,98	3 426 297,17
III. Usługi obce	1 617 543,34	1 747 743,66
IV. Podatki i opłaty, w tym:	129 087,43	238 965,86
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	377 329,38	393 532,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72 889,38	79 701,23
VII. Amortyzacja	46 347,91	54 665,64
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	249 899,91	276 665,14
C. Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	149 339,46	833 466,51
D. Pozostałe przychody operacyjne	64 730,24	16 767,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	57 377,16	15 895,86
II. Dotacje	7 347,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	6,08	871,62
E. Pozostałe koszty operacyjne	161 719,26	293 056,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	103 942,49	
II. Inne koszty operacyjne	57 776,77	293 056,97
F. Zysk/ Strata na działalności operacyjnej	52 344,84	557 177,02
G. Przychody finansowe	16 985,56	276 289,44
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki uzyskane, w tym:	16 985,56	278,19
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	0,00	276 011,25
H. Koszty finansowe	304 470,25	388 799,60
I. Odsetki do zapłacenia - w tym:	218 923,26	96 807,74
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	85 546,99	291 991,86
I. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	-235 134,25	444 666,86
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		

I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk brutto	-235 134,25	444 666,86
L. Podatek dochodowy	9 649,00	88 489,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
N. Zysk/Strata netto	-244 783,25	356 177,86

Bielsko-Biała 2010-05-07

Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Wyszczególnienie	31-12- 2009	31-12-2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Wynik finansowy netto (zysk/strata)	-244 783,25	356 177,86
II.	Korekta o pozycje	822 709,67	-2 337 190,87
1.	Amortyzacja	46 347,91	54 665,64
2.	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	201937,70	96 529,55
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
4.	Zmiana stanu rezerw	32 945,00	0,00
5.	Zmiana stanu zapasów	-299 209,08	578 706,30
6.	Zmiana stanu należności	159 627,24	-1 668 000,33
7.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	239 913,62	-993 994,36
8.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	441 147,28	-405 097,67
9.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	577 926,42	-1 981 013,01
B. Przepływy środ. pieniężnych z działaln. inwest.			
I.	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niem. i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	-658 959,12	-856 126,84
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-658 959,12	-856 126,84
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niem. i prawne		
3	Na aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-658 959,12	-856 126,84
C. Przepływy środ. pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	687 288,30	1 307 911,00

1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	560 000,00
2	Kredyty i pożyczki	687 288,30	747 911,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki		-477 685,95	1 406 470,58
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	-201 937,70	-96 529,55
9	Inne wydatki finansowe	-275 748,25	1 503 000,13
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		209 602,35	2 714 381,58
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-C+/-B)		128 569,65	-122 758,27
E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego		36 346,90	159 105,17
F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (D+E)		164 916,55	36 346,90

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzone
za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2009r.**

		DANE za rok 2009	DANE za rok 2008
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7.016.855,50	4.441.677,64
	- Korekty błędów podstawowych		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	7.016.855,50	4.441.677,64
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	642.500,00	82.500,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00
	a) Zwiększenia		
	- emisja akcji, udziałów		560.000,00
	b) Zmniejszenia		
	-		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	642.500,00	642.500,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu (wielkość ujemna)		0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00
	a) Zwiększenia (wielkość ujemna)		0,00
	-		
	b) Zmniejszenia		0,00
	-		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu (wielkość ujemna)		0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu (wielkość ujemna)		0,00
	a) Zwiększenia (wielkość ujemna)		0,00
	b) Zmniejszenia		0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu (wielkość ujemna)		0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7.121.000,00	5.462.000,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0,00
	a) Zwiększenia		
	- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1.659.000,00
	b) Zmniejszenia		0,00
	- wydatki związane z wejściem na giełdę	431.748,25	
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	6.689.251,75	7.121.000,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00
	a) Zwiększenia		0,00
	-		
	b) Zmniejszenia		0,00
	-		
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) Zwiększenia		0,00
	-		
	b) Zmniejszenia		0,00
	-		

6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00
7.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu – korekty błędów podstawowych		0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		0,00
	a) Zwiększenia		0,00
	-		
	b) Zmniejszenia		0,00
	-		
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1.102.822,36	-1.183.799,95
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu – korekty błędów podstawowych		0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-1.102.822,36	-1.183.799,95
	a) Zwiększenia		0,00
	-		
	b) Zmniejszenia	356.177,86	80.977,59
	- pokrycie strat		0,00
7.7	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-746.644,50	-1.102.822,36
7.8	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.	Wynik netto	-244.783,25	356.177,86
	a) zysk netto		356.177,86
	b) strata netto	244.783,25	
	c) odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6.340.324,00	7.016.855,50
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6.340.324,00	7.016.855,50

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 R.

1. Objąsniienia do bilansu

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. zostało sporządzone wg Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r i zasad istotnie nie odbiegających od zasad sporządzenia sprawozdania w roku poprzedzającym. Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu za 2009 rok są porównywalne z odpowiednimi informacjami za 2009 rok.

1.1.1. Zmiany stanu środków trwałych

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd. i wodnej	Maszyny i urządzenia	Środki Transportu	Pozostałe środki trwałe	RAZEM
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	298.200,0 0	4.468.800,00	488.947,40	54.536,64	29.723,74	5.340.207,78
Zwiększenia	0	0	786.031,23	6.720,00	24.200,00	816.951,23
Zmniejszenia	0	0	20.996,08	19.878,53	14.590,43	55.465,04
Bilans zamknięcia	298.200,0 0	4.468.800,00	1.253.982,55	41.378,11	39.333,31	6.101.693,97
Umorzenie						
Bilans otwarcia	0	50.274,00	175.486,71	42.870,50	15.326,29	283.957,50
Zwiększenie	0	16.758,00	27.752,00	1.828,10	1.904,70	48.243,80
Zmniejszenia	0	0	28.522,58	20.305,85	7.063,93	55.892,36
Bilans zamknięcia	0	67.032,00	174.716,13	24.393,75	10.167,06	276.308,94
Wartość netto na BO	298.200,0 0	4.418.526,00	313.460,69	14.397,45	14.397,45	5.056.250,28
Wartość netto na BZ	298.200,0 0	4.401,768,00	1.079.266,42	29.166,25	29.166,25	5.825.385,03

1.1.2. Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

Treść	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość brutto		
Bilans otwarcia	375.522,29	375.522,29
Zwiększenia	30.576,00	30.576,00
Zmniejszenia	91.082,62	91.082,62
Bilans zamknięcia	315.015,67	315.015,67
Umorzenie		
Bilans otwarcia	272.729,80	272.729,80
Zwiększenie	2.278,59	2.278,59

Treść	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Zmniejszenia	3.747,15	3.747,15
Bilans zamknięcia	271.261,24	271.261,24
Wartość netto na BO	102.792,49	102.792,49
Wartość netto na BZ	43.754,43	43.754,43

1.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Spółka na dzień 31.12.2009 rok posiada grunty użytkowane wieczyście.

2. W złotych

Grunty użytkowane wieczyście	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zmiany w ciągu roku		Stan na ostatni dzień roku obrotowego
		zwiększenia	zmniejszenia	
Powierzchnia	6.414 m ²		-	6.414 m ²
Wart. Prawa w.uż.	298.200,00		-	298.200,00

1.3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu.
W spółce nie występują takie środki trwałe.

1.4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
W spółce nie występują takie zobowiązania.

1.5. Dane o strukturze kapitału podstawowego

III. 10 Dane o kapitałach własnych na dzień 31.12.2009 rok

Nazwa akcjonariusza	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Kwota akcji	Udział % w kapitale akcyjnym
Jolanta Sidzina-Bokun	seria A	762.500	0,10 zł	76.250	
	ASO	487.627	0,10 zł		19,46%
Agnieszka Bokun	seria A	987.500	0,10 zł	68.500	
	ASO	325.000	0,10 zł		20,43 %
DAZI	seria A	762.500	0,10 zł	76.250	
	ASO	417.500	0,10 zł		18,37%
Pozostali	ASO	2682.373	0,10 zł		41,75%
RAZEM		6.425.000	0,10 zł	642.500	100%

Seria i numer :

seria A akcje imienne

ilość: 2.512.500

numery od 1 do 2.512.500

seria B akcje na okaziciela

ilość: 900.000

numery od 1 do 900.000

seria C akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 250.000

numery od 1 do 250.000

seria D akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 150.000

numery od 1 do 150.000

seria E akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 100.000

numery od 1 do 100.000

1.6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy)zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

1.7. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Strata powstała w roku 2009 zostanie pokryta przewidywanym zyskiem, który firma osiągnie w następnych latach.

1.8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Zestawienie rezerw na przyszłe zobowiązania (wg. poz. bilansu)

L.p.	Tytuł rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku. dochodowego	0,00	20.945,00	0,00	20.945,00
2.	Rezerwy na świadczenia				
-	Długoterminowe				
a	nagrody jubileuszowe				
b	urlopy wypoczynkowe				
-	Krótkoterminowe				
a	nagrody jubileuszowe				
b	urlopy wypoczynkowe				
3.	Pozostałe	0,00	12.000,00	0,00	12.000,00
-	Długoterminowe				
-	Krótkoterminowe	0,00	12.000,00	0,00	12.000,00

Zmiany stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w RZiS

Kwota rezerw w złotych		Zmiana
BO	BZ	
0,00	32.945,00	32.945,00

1.9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

tytuł	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	103.942,49	0,00	103.942,49

1.10. Podział zobowiązań długoterminowych wg pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty :

- a) Powyżej 1 roku do 3 lat 891.891,88 zł
- b) powyżej 3 do 5 lat 0,00 zł

RAZEM 891.891,88 zł

1.11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Zestawienie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych

I.p.	Tytuł rozliczeń	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1.	Koszty zakupu	0,00	221.060,46	0,00	221.060,46
2.	Ubezpieczenia majątkowe	9.692,29	16.325,48	17.100,62	8.917,15
3.	Koszty związane z projektem		28.746,00	4.791,00	23.955,00
4.	Prowizja od kredytu		15.000,00	3.000,00	12.000,00
5.	Koszty giełdy	475.979,31	6.032,00	448.502,60	33.508,71
	Ogółem	485.671,60	287.163,94	473.394,22	299.441,84

Zestawienie biernych rozliczeń międzyokresowych przychodów

I.p.	Tytuł rozliczeń	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1.	Razem				
	w tym				
a.	rozliczenia długoterminowe				
b.	Rozliczenia krótkoterminowe	0,00	295.560,00	7.347,00	288.213,00

1.12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Deutsche Bank PBC SA O/Bielsko-Biała – łączny kredyt w wysokości 2.000.000 zł zabezpieczony hipoteką na majątku do wysokości 3 mln zł oraz wekslem .

1.13. Zobowiązania warunkowe w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych

Nie występują .

2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat

2.1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów :

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Kraj	Wewnątrzspółnotowa dostawa towarów i usług	Eksport towarów, usług	Razem
Ogółem	255 343,94	4 020 356,58	269 974,59	4 545 675,11
W tym				
Sprzedaż towarów				
Sprzedaż materiałów				
Sprzedaż produktów	81.314,33	4.020.356,58	269. 974,59	4.371.645,50
Sprzedaż usług	174.029,61			174.029,61

2.1.a) informacja o przychodach z tytułu umów o usługi w tym budowlane
Nie dotyczy .

2.1.b) zmiana stanu produktów

Na zmianę stanu produktów wpływają następujące pozycje ;	
a/sprzedaż wyrobów gotowych z zapasów na 31.12.2008	- 125.660,29
b/prowizja od kredytu	34.000,00
- krótkoterminowe	12.000,00
- długoterminowe	22.000,00
c/ koszty zakupu	221.060,46
d/koszty związane z projektem	23.955,00
e/ koszty operacyjne związane z giełdą	- 10.722,35
f/ koszty ubezpieczeń majątkowych	- 775,14
g/ koszty związane z wejściem na giełdę	-431.748,25

	-289.890,57

2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe
Nie utworzono odpisów aktualizujących środki trwałe.

2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów
Nie występują odpisy aktualizujące wartość zapasów.

2.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Nie dotyczy .

2.5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego.

2.5.1.

Przychody nieopodatkowane	222.680,51
1/dodatnie różnice kursowe – nie zrealizowane	215.333,51
2/przychody z dotacji UNIA	7.347,00

2.5.2 Koszty , które zgodnie z przepisami nie są uznawane za koszty uzyskania przychodu wynoszą;

a/ zwiększenia kosztów podatkowych	46.584,84
w tym ;	
1. Wynagrodzenie za 12.2008	20.642,22
2. Składki ZUS zapłacone za 2008	25.942,62
b/ zmniejszenia kosztów podatkowych	469.072,35
w tym ;	
1. Odpisane wierzytelności – nieściągalne	103.942,49
2. Kary i grzywny	31.950,33
3. Odsetki budżetowe – zapłacone	24.096,84
4. Koszty reprezentacji i reklamy	18.108,41
5. Darowizny	2.000,00
6. Koszty lat ubiegłych	18.052,86
7. Amortyzacja nie podatkowa	16.687,70
8. Inne	20.116,98
9. Ujemne różnice kursowe nie zrealizowane	142.353,15
10. Odsetki nie zapłacone dostawcom	3.497,21
11. Amortyzacja nie stanowiąca kup (dotacja Unia)	7.347,00
12. Składki ZUS nie zapłacone na 31.12.2009	80.919,38

Strata bilansowa na 31.12.2009 wynosząca sumę -244.783,25 po korekcie o sumy w/w przychodów i kosztów nie podatkowych ulega zmniejszeniu -44.976,25

- 2.6. Koszty rodzajowe dla jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariacie kalkulacyjnym.
Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym.
- 2.7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.
Jednostka w ciągu 2009 roku nie wytwarzała we własnym zakresie środków trwałych.
- 2.8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

W 2009 roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 643 681,89.złotych.

Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie i prac rozwojowych na własne potrzeby

Koszt własny wytwarzanych środków trwałych w budowie wynosi 643.681,89 zł .

i jest sumą wydatków dokonanych na:

- opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery.
nakłady wynoszą 183.989,28 zł
- program optymalizacji kosztów opalania – zmiany konstrukcyjne pieca i komory suszenia nakłady wynoszą 350.285,18
- program EKO-SFERA – nakłady wynoszą 103.407,43
- inwestycja opalania gazem - 6.000,00 zł
-

Inwestycje oddane zostaną do użytkowania w latach 2010 i 2011.

Przewidywane nakłady inwestycyjne w okresie roku od dnia bilansowego

W 2010 r. Zarząd Spółki przewiduje wydatki inwestycyjne w granicach 687 tys. zł na:

- modernizację i rozbudowę hali produkcyjnej 340 tys. zł
- opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery 175 tys. zł
- linia odzysku ciepła i linii transportowo-logistycznej 172 tys. zł

2.9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe.
Nie wystąpiły zyski i straty losowe.

2.10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.
Nie wystąpił podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych.

2.a. Kursy przyjęte do wyceny

Do pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych przyjęto kurs

Średni NBP ogłoszony przez NBP z dnia 31.12.2009 r. **Tabela nr 255/NBP/2009**

1 EUR = 4.1082 PLN

1 USD =2.8503 PLN

3. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48"b" ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje :

Zmianę (+ -)	Kwota w złotych
Środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	577 926,42
Środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-658 959,12
Środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	209 602,35

4. Objasnienia dotyczące zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych

zagadnień osobowych .

- 1) Informacja o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy

- 2) Informacja o istotnych transakcjach (wraz z kwotami) zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Nie dotyczy

- 3) informacja o przeciętnym w roku osobowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

I.p.	wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie
1.	Pracownicy umysłowi	7
2.	Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	11
3.	Ogółem	18

- 4) Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych.

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

W okresie 01.01.2009 – 31.12.2009 roku łączne wynagrodzenie brutto wypłacone Zarządowi Spółki i Prokurentowi wyniosło 120.000 zł

W 2009 roku łączne wynagrodzenie wypłacone Autoryzowanemu Doradcy wyniosło 42.000 netto.

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają żadnego wynagrodzenia.

- 5) Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych.

Nie występują .

- 6) Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok wynosi :

- | | |
|---|-------------------|
| a) z tyt. obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego | 12.000,- zł + VAT |
| b) inne usługi poświadczające | |
| c) usługi doradztwa podatkowego | 0,- zł |
| d) pozostałe usługi | 0,- zł |

5. Objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń :

- 1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nie wystąpiły

- 2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym .

Nie wystąpiły

- 3) Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny

wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Nie wystąpiły

- 4) Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Dane są porównywalne .

6. Pozostałe informacje i objaśnienia :

- 1) Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
Nie dotyczy

- 2) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаными
W roku 2009 firma Eko EXPORT SA świadczyła usługi na rzecz firmy Dazi Investment SA zgodnie z umową nr prace porządkowe na łączną kwotę 37.499,59 zł za cały 2009 rok, a firma Dazi Investment SA obciążała EKO EXPORT SA mediami na łączną kwotę 81.350,08 zł oraz sprzedają .środków trwałych na wartość 29.524 zł

- 3) Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

Spółka na dzień 31.12.2009 roku posiada 60 % udziałów w rosyjskiej spółce Eko Wostok z siedzibą w Moskwie , która to firma jest w organizacji i nie podjęła działalności .

- 4) Informacje o podstawie prawnej odstąpienia od konsolidacji
EKO-EXPORT SA nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o art. 56 ust. 1 Ustawy o rachunkowości z uwagi na nie spełnienie dwóch spośród wymienionych w tym przepisie warunków.
Firma jest w organizacji.

- 5) Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Nie dotyczy

7 . Informacja o połączeniach jednostki w roku obrotowym

- 1) Połączenie rozliczone metodą nabycia
Nie dotyczy
2) Połączenie rozliczone metodą łączenia udziałów.
Nie dotyczy

8. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowanie działalności

Nie dotyczy.

9. Inne informacje, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie występują.

Bielsko-Biała,07.05.2010

**EKO EXPORT S.A.
UL. STRAŻACKA 81
BIELSKO-BIAŁA**

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
EKO EXPORT S.A.
Na dzień 31.12.2009 roku**

Bielsko-Biała dnia 07.05.2010.

Spis treści

1. INFORMACJE ORGANIZACYJNO - PRAWNE.....	
1.1 Informacje podstawowe.....	
1.2 Władze Spółki.....	
1.3 Zmiany we władzach Spółki.....	
1.4 Struktura własności.....	
1.5 Charakterystyka głównych grup produktów.....	
2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁ. SPÓŁKI.....	
2.1 Zdarzenia finansowe.....	
2.2 Kontakty kooperacyjne.....	
2.3 Działania marketingowe.....	
2.4 Działalność gospodarcza.....	
2.5 Sprzedaż.....	
2.6 Odbiorcy.....	
3 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	
4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZW.	
5 SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY SPÓŁKI.....	
5.1 Rachunek Zysków i Strat.....	
5.1.1 Działalność operacyjna.....	
5.1.2 Działalność finansowa.....	
5.1.3 Koszty bieżące.....	
5.1.4 Wyniki.....	
5.2 Bilans.....	
5.3 Przepływy pieniężne Spółki EKO EXPORT SA w 2009 roku.....	
5.4 Wskaźniki.....	
5.5 Przewidywana sytuacja finansowa Spółki.....	
5.6 Nabycie akcji własnych.....	
6 INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH.....	
7 INFORMACJE DOTYCZĄCE POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁÓW.....	
8 INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ.....	
9 FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	
10 ZATRUDNIENIE I SPRAWY PERSONALNE.....	
11. WNIOSKI I UWAGI KOŃCOWE.....	

INFORMACJE ORGANIZACYJNO - PRAWNE

1.1 Informacje podstawowe

- Nazwa Spółki: „EKO EXPORT” Spółka Akcyjna
- Siedziba: ul. Strażacka 81, Bielsko-Biała
- Telefon: 0 (prefix) 33 81 96 288, - 289,
- Fax: 0 (prefix) 33 81 96 287,
- http: www.ekoexport.pl
- e-mail: info@ekoexport.pl
- REGON: 072266443
- NIP: 547-18-65-541
- Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
- Data rejestracji w KRS: 31.01.2003r.
- Numer w rejestrze: KRS 0000308459
- Akt notarialny (Repertorium – Założycielski) A 876/1999 pod nazwą VIDIMEDIA 2000.
- Forma prawna: Spółka Akcyjna od 17 czerwca 2008
- Kapitał akcyjny: Kapitał akcyjny Spółki wynosi 642 500,00 zł, dzieli się na 6.425.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Spółka została zawiązana dn. 10.02.1999 r. aktem notarialnym Rep. A nr 876/1999 pod nazwą Vidimedia 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą przy ul. Strażackiej 81 w Bielsku-Białej. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej dn. 24.02.1999 pod nr RHB 3420.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.000 zł i dzielił się na 40 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Wspólnicy objęli udziały w następującej ilości:

- 1) Dazi Investment S.A. w Bielsku-Białej objęła 20 udziałów o wartości 2000 zł.
- 2) Jacek Dziedzic objął 20 udziałów o wartości 2000 zł.

Aktem Notarialnym Nr A 204/2003 z dnia 15.01.2003 Zgromadzenie Wspólników zmieniło nazwę Spółki na : Eko Export Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zmiana nazwy została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej z dnia 06.02.2003r.

Dnia 31.01.2003 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS: 0000149927**

Aktem Notarialnym Nr A 1294/2003 z dnia 02.04.2003 Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy Spółki do kwoty 50.000,00 zł.

Kapitał został podzielony na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

W nowym, aktualnym kapitale zakładowym wspólnicy objęli:

- Zbigniew Bokun – 50 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 25.000 zł
- Agnieszka Bokun – 45 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 22.500 zł
- Jacek Dziedzic – 5 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 2.500 zł

Zmiany zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 26.05.2003.

Uchwałą Nr 4/2006 z dnia 13.11.2006 Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy Spółki do kwoty 52.500,00 zł. w drodze utworzenia pięciu nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy, skierowanych do Zbigniewa Bokuna w zamian za wkład pieniężny w kwocie 800.000,00, przy czym nadwyżka wnoszonego kapitału ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów przekazana została na kapitał zapasowy. Oświadczenie o objęciu udziałów zostało sporządzone w formie aktu notarialnego Nr Rep. A 4876/2006 dnia 13.11.2006.

Struktura udziałowców po podniesieniu kapitału przedstawia się następująco:

- Zbigniew Bokun – 55 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 27.500 zł
- Agnieszka Bokun – 45 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 22.500 zł
- Jacek Dziedzic – 5 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 2.500 zł

Zmiany zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 27.12.2006.

Aktem Notarialnym Rep. Nr A 2547/2007 z dnia 31.05.2007 Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy Spółki do kwoty 62.500,00 zł. w drodze utworzenia 20 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy udział.

W podwyższonym kapitale zakładowym nowe udziały objęli:

- Zbigniew Bokun – 55 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 27.500 zł
- Agnieszka Bokun – 45 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 22.500 zł
- Jacek Dziedzic – 15 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 7.500 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 10 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 5.000 zł

Zmiany zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 06.07.2007.

Aktem Notarialnym Rep. Nr A 4437/2007 z dnia 18.09.2007 Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy Spółki do kwoty 82.500,00 zł. w drodze utworzenia 40 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy udział.

W podwyższonym kapitale zakładowym nowe udziały objęli:

- Zbigniew Bokun – 55 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 27.500 zł
- Agnieszka Bokun – 45 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 22.500 zł
- Jacek Dziedzic – 15 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 7.500 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 50 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 25.000 zł

Udziały zostały objęte przez Dazi Investment S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci nieruchomości położonej w Bielsku-Białej przy ul. Strażackiej 81 o wartości 4.767.000,00 zł dla której Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej prowadzi księgę wieczystą nr BB1B/00064785/9. Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego oraz własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość została sporządzona w formie aktu notarialnego Nr Rep. A4446/2007 dnia 18.09.2007r.

Zmiany zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 15.11.2007.

Aktem Notarialnym Rep. Nr A 8861/2007 z dnia 09.10.2007 Zgromadzenie Wspólników Uchwałą Nr 1 obniżyło kapitał zakładowy Spółki do kwoty 80.500,00 zł. w drodze umorzenia 5 udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy udział, nabytych przez Spółkę w celu umorzenia od Zbigniewa Bokun. Uchwałą Nr 3 podwyższono kapitał zakładowych Spółki do wysokości 82.500,00 zł w drodze utworzenia 5 nowych udziałów, równych i niepodzielnych o wartości nominalnej 500 zł. każdy udział.

Po umorzeniu udziałów oraz podwyższeniu kapitału do kwoty 82.500,00 struktura udziałowców przedstawiała się następująco:

- Zbigniew Bokun – 50 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 25.000 zł
- Agnieszka Bokun – 45 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 22.500 zł
- Jacek Dziedzic – 20 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 10.000 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 50 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 25.000 zł

Zmiany zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 04.02.2008.

Na mocy umowy Sprzedaży Udziałów zawartej pomiędzy Panem Zbigniewem Bokun a Panią Jolantą Sidziną – Bokun, poświadczonej dnia 10.12.2007 w kancelarii Notarialnej Michała Wójtowicza rep. Nr A 12008/2007, Jolanta Sidzina – Bokun nabyła 50 udziałów w Spółce od Zbigniewa Bokun.

Po zmianie udziałowca, struktura udziałów przedstawiała się następująco:

- Jolanta Sidzina - Bokun – 50 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 25.000 zł
- Agnieszka Bokun – 45 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 22.500 zł
- Jacek Dziedzic – 20 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 10.000 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 50 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 25.000 zł

Zmiany zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 04.02.2008.

Aktem Notarialnym Rep. Nr A 877/2008 z dnia 07.02.2008 Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy Spółki do kwoty 502.500,00 zł. w drodze utworzenia 840 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy udział.

W podwyższonym kapitale zakładowym nowe udziały objęli:

- Jolanta Sidzina - Bokun – 305 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 152.500,00 zł
- Agnieszka Bokun – 274 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 137.000,00 zł
- Jacek Dziedzic – 121 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 60.500,00 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 305 udziałów o wartości nominalnej 500 zł o łącznej wartości 152.500,00 zł

Zmiany zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu z dnia 25.02.2008.

Aktem Notarialnym Rep. Nr A 2856/2008 z dnia 21.05.2008 Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o przekształceniu spółki z o.o. na Spółkę Akcyjną. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 502.500,00 zł. i dzieli się na 5.025.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje serii A zostały przyznane akcjonariuszom w zamian za udziały posiadane przez nich w spółce EKO EXPORT Sp. z o.o. w wyniku przekształcenia. Tak więc akcje imienne serii A objęli:

- Jolanta Sidzina - Bokun – 1.525.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 152.500,00 zł

- Agnieszka Bokun – 1.370.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 137.000,00 zł
- Jacek Dzedzic – 605.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 60.500,00 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 1.525.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 152.500,00 zł

W/w zmiany zostały zarejestrowane 18.06.2008 postanowieniem Sądu.

Dnia 18.06.2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nowym numerem **KRS 0000308459**.

Aktem Notarialnym Rep. Nr A 4131/2008 z dnia 03.07.2008 Akcjonariusze podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego spółki do kwoty 632.500,00 zł w drodze emisji 1.300.000 akcji na okaziciela serii B, C, D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. W podwyższonym kapitale zakładowym akcje objęli:

- Jolanta Sidzina - Bokun – 1.525.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 152.500,00 zł
- Agnieszka Bokun – 1.370.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 137.000,00 zł
- Jacek Dzedzic – 605.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 60.500,00 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 1.525.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 152.500,00 zł
- Privilege Capital Management S.A. we Wrocławiu – 900.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 90.000,00 zł
- Waldemar Pruszkowski – 50.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł
- Krzysztof Dzikowski – 200.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 20.000,00 zł
- Krzysztof Dzikowski – 20.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 2.000,00 zł
- Marek Zuber – 50.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł
- Adam Filipowski – 50.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł
- Przemysław Foltyn – 30.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 3.000,00 zł

W/w zmiany zostały zarejestrowane 15.09.2008 postanowieniem Sądu.

Aktem Notarialnym Rep. Nr A 6603/2008 z dnia 06.11.2008 Akcjonariusze podjęli uchwałę o zamianie 2.512.500 akcji imiennych serii A na 2512.500 akcji na okaziciela serii E. Kapitał zakładowy pozostał bez zmian i wynosi 632.500,00 zł i dzieli się na 6.325.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

W wyniku zamiany akcji, akcje objęli:

- Jolanta Sidzina - Bokun – 762.500 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 76.250,00 zł oraz 762.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 76.250,00 zł
- Agnieszka Bokun – 685.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 68.500,00 zł oraz 685.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 68.500,00 zł

- Jacek Dziedzic – 302.500 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 30.250,00 zł oraz 302.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 30.250,00 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 762.500 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 76.250,00 zł oraz 762.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 76.250,00 zł
- Privilege Capital Management S.A. we Wrocławiu – 900.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 90.000,00 zł
- Waldemar Pruszkowski – 50.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł
- Krzysztof Dzikowski – 200.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 20.000,00 zł
- Krzysztof Dzikowski – 20.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 2.000,00 zł
- Marek Zuber – 50.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł
- Adam Filipowski – 50.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł
- Przemysław Foltyn – 30.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 3.000,00 zł

W/w zmiany zostały zarejestrowane 27.11.2008 postanowieniem Sądu.

Aktem Notarialnym Rep. Nr A 7562/2008 z dnia 30.12.2008 Akcjonariusze podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego spółki do kwoty 642.500,00 zł w drodze emisji 100.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

W podwyższonym kapitale zakładowym akcje objęli:

- Jolanta Sidzina - Bokun – 762.500 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 76.250,00 zł, 762.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 76.250,00 zł oraz 75.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 7.500,00 zł
- Agnieszka Bokun – 685.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 68.500,00 zł oraz 685.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 68.500,00 zł
- Jacek Dziedzic – 302.500 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 30.250,00 zł oraz 302.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 30.250,00 zł
- DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej – 762.500 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 76.250,00 zł, 762.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 76.250,00 zł oraz 25.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 2.500,00 zł
- Privilege Capital Management S.A. we Wrocławiu – 900.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 90.000,00 zł
- Waldemar Pruszkowski – 50.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł
- Krzysztof Dzikowski – 200.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 20.000,00 zł oraz 20.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 2.000,00 zł
- Marek Zuber – 50.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł

- Adam Filipowski –50.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 5.000,00 zł
- Przemysław Foltyn –30.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł o łącznej wartości 3.000,00 zł

W/w zmiany zostały zarejestrowane 07.04.2009 postanowieniem Sądu.

1.2 Władze Spółki

1. Walne Zgromadzenie

2. Skład Rady Nadzorczej (na dzień 31.12.2009r.):

- Igor Bokun - Przewodniczący
- Jolanta Sidzina Bokun - Wiceprzewodniczący
- Marcel Dziedzic - Sekretarz
- Agnieszka Bokun - Członek Rady Nadzorczej
- Marzena Bednarczyk - Członek Rady Nadzorczej

3. Zarząd Spółki (na dzień 31.12.2009r.)

- Prezes Zarządu Pan Jacek Dziedzic
- Prokurent Pan Zbigniew Bokun

1.3 Zmiany we władzach Spółki

. W analizowanym okresie nie nastąpiły zmiany w zarządzie Spółki oraz w składzie Rady Nadzorczej

1.4 Struktura własności

Tabela 1 Struktura własności Spółki na 31.12.2009r.

w złotych					
Nazwa akcjonariusza	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Kwota akcji	Udział % w kapitale akcyjnym
Jolanta Sidzina-Bokun	seria A	762.500	0,10 zł	76.250	
	ASO	487.627	0,10 zł		19,46%
Agnieszka Bokun	seria A	987.500	0,10 zł	68.500	
	ASO	325.000	0,10 zł		20,43 %
DAZI	seria A	762.500	0,10 zł	76.250	
	ASO	417.500	0,10 zł		18,37%
Pozostali	ASO	2.682.373	0,10 zł		41,75%
RAZEM		6.425.000	0,10 zł	642.500	100%

Seria i numer :

seria A akcje imienne

ilość: 2.512.500

numery od 1 do 2.512.500

seria B akcje na okaziciela

ilość: 900.000

numery od 1 do 900.000

seria C akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 250.000

numery od 1 do 250.000

seria D akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 150.000

numery od 1 do 150.000

seria E akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 2.512.500

numery od 1 do 2.512.500

seria F akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 100.000

numery od 1 do 100.000

Tworzywa sztuczne	Ognioodporne, cement glinowy, materiały izolacyjne, powłoki tłoczywa BMC i SMC, odlewanie wtryskowe, modelowanie, wytłaczanie, podłogi PCV, cienkie powłoki, nylon, polietylen dużej gęstości, polietylen małej gęstości, polipropylen
Budownictwo	cementy specjalne, zaprawy, zaprawy murarskie, tynki, materiały dachowe, panele wygłuszające, powłoki, torkret, beton natryskowy
Rekreacja	łódzie, sprzęt pływający, kule do kręgli, deski surfingowe, kajaki, sprzęt do gry w golfa, obuwie, trawniki i dekoracja ogrodów
Samochody	kompozyty, podkłady, opony, części silnika, klocki cierne hamulcowe, listwy ozdobne, wypełniacze nadwozia, tworzywa, materiały wygłuszające
Energia i technika	cementy szybów naftowych, płuczki wiertnicze, powłoki przemysłowe, materiały szlifierskie, powłoki i kompozyty statków kosmicznych, materiały wybuchowe, ramiona śmigieł

- **podstawowi odbiorcy produktu**

Najwięksi pośrednicy w handlu mikrosfer w Europie:

- Omega Minerals GmbH Norderstedt, Niemcy
- Cofermin Rohstoffe GmbH, Essen, Niemcy
- Trelleborg Fillite, Runcorn, Wielka Brytania

ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

2.1 Zdarzenia finansowe

1. Zarząd Eko Export S.A zgodnie z założeniami strategii rozwoju, w dniu 25 sierpnia 2009r. podpisał z Bankiem BPH S.A. umowę o udzielenie kredytu obrotowego, w wysokości 700 tys zł., z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Jako zabezpieczenie kredytu wystawiony został przez Eko Export S.A. weksel in blanco wraz ze stosowną deklaracją wekslową oraz złożono wnioski do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, Wydział VII Ksiąg Wieczystych o wpis hipoteki umownej, kaucyjnej do wysokości 1.190 tys zł, na nieruchomości znajdującej się w wieczystym użytkowaniu Eko Export S.A. W/w kwota została przeznaczona na finansowanie programu zakupu i utrzymania zapasów surowców oraz bieżącej działalności handlowej.
2. W dniu 01 października 2009 r. EKO EXPORT S.A. podpisał z Deutsche Bank PBC S.A z siedzibą w Warszawie, Oddział Bielsko Biała Umowę ramową określającą kwotę oraz zasady finansowania przez Deutsche Bank PBC S.A działalności gospodarczej Spółki Eko Export S.A Na podstawie zawartej umowy ramowej Bank umożliwi Spółce kredytowanie jej działalności gospodarczej do maksymalnej, łącznej wysokości 2.000.000,-zł (słownie dwa miliony złotych). Przyznany limit kredytowy dotyczy sumy wykorzystania przez Spółkę różnych produktów finansowych (kredytów, gwarancji, itd) oferowanych w ramach Umowy ramowej przez Bank w tym czasie. Kredytowanie będzie dostępne przez okres 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy ramowej, tj. do dnia 31.10.2012r. Jednak że kwota kredytu którego spłata zostanie rozłożona na okres 36 miesięcy jest ograniczona i nie może przekroczyć 1.500.000,-zł . Maksymalna kwota kredytu dostępna w tzw. linii wielozadaniowej wynosi 500.000,-zł. Prawnym zabezpieczeniem zobowiązań wynikających z Umowy ramowej oraz umów zawartych dla uruchomienia poszczególnych kredytów, obok standardowego pełnomocnictwa do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi i oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29.08,2002r Prawo Bankowe, jest:

sprzedaży, zmniejszenie kosztów działalności) uzyskano zysk na sprzedaży, który wynosi 149,3 tys. zł,

5. Restrukturyzacja kosztów utrzymała rentowność sprzedaży (podstawowej działalności) spółki na zadowalającym w okresie kryzysu poziomie 4%,
6. Eko Export S. A. otrzymał informację z Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A., iż decyzją Instytucji Zarządzającej ze środków Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 przyznano spółce Eko Export S.A. dofinansowanie na realizację projektu pod nazwą "Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez Eko Export S.A. w Bielsku Białej". Niniejsza decyzja oznacza przyznanie dofinansowania realizacji ww. projektu na kwotę 985.200,00 PLN, co stanowi 73,30 % wartości projektu. Projekt będzie realizowany w latach 2009-2011.
7. Zarząd Eko Export S.A. w dniu 12.11.2009r, podpisał zamówienie na dostawy mikrosfery, od dużego koncernu niemieckiego działającego w obszarze wysoko przetworzonych materiałów konstrukcyjnych dla budownictwa przemysłowego. Zamawiający jest stałym klientem Spółki. Zamówienie obejmuje realizację dostaw mikrosfery szarej na rok 2010 o wartości gwarantowanej 180 tys. EUR, górna granica dostaw wynosi 240 tys. EUR.
8. W dniu 16.11.2009r, EKO EXPORT zawarł porozumienie na dostawy swoich produktów (mikrosfery) na rok 2010 z dużą firmą z Europy Zachodniej. Firma ta, zajmuje się handlem surowcami specjalistycznymi i jest stałym partnerem handlowym Eko Export S.A. na rynku europejskim. Porozumienie obejmuje realizację dostaw mikrosfery na rok 2010 o wartości minimalnej 700 000 EUR, górna granica dostaw wynosi 1 000 000 EUR.
9. W dniu 21.12.2009r, Zarząd Spółki otrzymał zamówienie na dostawy mikrosfery, od międzynarodowego koncernu z branży odlewniczej. Zamawiający jest stałym odbiorcą Spółki. Zamówienie obejmuje realizację dostaw mikrosfery szarej na rok 2010 o wartości 180 tys. EUR.
10. Spółka rozpoczęła w 2009 roku sprzedaż mikrosfery na rynek Stanów Zjednoczonych. Od Amerykańskiego Partnera Spółka otrzymała potwierdzenie zamówienia zwiększającego ilości dostaw mikrosfery do kwoty do 508 tys. EUR na I kwartał 2010r, (wstępny szacowany przedział dostaw na I kw. 2010r, wynosił między 108 tys. EUR a 216 tys. EUR). Natomiast zamówienie na II kwartał 2010 wynosi 508 tys. EUR.

2.2 Kontakty kooperacyjne

Dział Sprzedaży w całym okresie prowadził intensywne działania zmierzające do utrzymania ciągłości kontaktów handlowych z dotychczasowymi klientami Spółki oraz do pozyskania nowych odbiorców.

2.3 Działania marketingowe

Służby handlowe Spółki oraz Zarząd prowadził w całym okresie 2009 roku aktywne działania w celu usprawnienia dostaw surowców oraz pozyskaniu nowych rynków zbytu. Wyjazdy handlowe służyły głównie rozpoznaniu konkurencji oraz nowych tendencji na rynku mikrosfery, nawiązaniu nowych oraz odnowieniu kontaktów handlowych i kooperacyjnych. Podstawowym celem było pozyskanie przyszłych nowych klientów i dostawców. Stałe kontakty handlowe to istotny element odbudowywania wizerunku marki na rynku europejskim oraz element prowadzonej restrukturyzacji. Skupiono się na przedstawieniu aktualnej oferty firmy i rozpropagowaniu jej wśród dotychczasowych jak i potencjalnych klientów. Ważnym elementem było przeprowadzenie rozmów z aktualnymi kontrahentami oraz nawiązanie nowych kontaktów handlowych. Spotkania były okazją nie tylko do zaprezentowania i poznania najnowszych rozwiązań, ale także do bezpośredniego porównania dostępnych na rynku ofert oraz wymiany doświadczeń. Przeprowadzono wiele rozmów zarówno z dotychczasowymi jak i potencjalnymi klientami EKO EXPORT. Przedstawiciele Spółki odwiedzili kilkudziesięciu przedstawicieli odbiorców mikrosfer z Polski i z zagranicy.

2.4 Działalność gospodarcza

Działalność produkcyjna polega głównie na utylizacji pyłów mikrosfer uzyskanych jako odpady z elektrowni polskich, rosyjskich, kazachskich i ukraińskich.

Rok 2009 jest siódmym rokiem działalności produkcyjnej i handlowej Eko Export S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła następujące wyniki sprzedaży produkcji własnej. W zakresie produkcji przeznaczonej na eksport do końca grudnia 2009 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 4.290,3 tys. PLN czyli 94 % uzyskanych przychodów.

Łączne przychody ze sprzedaży produkcji podstawowej w stosunku do całego roku poprzedniego wyniosły około 66% . Sprzedaż mikrosfery zanotowała znaczny spadek co było efektem głębokiego kryzysu gospodarczego, który rozpoczął się pod koniec 2007 roku i dotknął w szczególności branże, które są najważniejszymi odbiorcami spółki EKO EXPORT tzn.: samochodową, budowlaną i odlewniczą. Pomimo pozyskaniu środków obrotowych z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek przeznaczonych w większości na zwiększenie stanu posiadanych przez spółkę surowców zgromadzonych w magazynach zapewniających ciągłość produkcji i sprzedaży oraz wcześniejsze wybudowanie nowej linii uszlachetniania mikrosfer, która podwoiła możliwości produkcyjne Eko Export S.A., nie udało się uzyskać przychodów na poziomie 2008 roku.

Przez cały okres sprawozdawczy czyniono dodatkowo intensywne działania wraz z wyspecjalizowanymi firmami marketingowymi, w tym również zagranicznymi, w kierunku zwiększenia zakresu odbiorców wyrobów i towarów oferowanych przez Spółkę, a co za tym idzie zwiększenia przychodów ze sprzedaży. Eko Export S.A. pozyskało ponadto kontrakty z końcowymi odbiorcami mikrosfer.

2.5 Sprzedaż

Obecnie sprzedaż prowadzona jest na terytorium Unii Europejskiej ze szczególnym uwzględnieniem rynku niemieckiego. Celem spółki obecnie jest zwiększenie sprzedaży bardziej „wyrafinowanych”, a co za tym idzie, drogich frakcji mikrosfery tj. „150” i „300”.

Najlepszymi rynkami dla tych produktów jest rynek skandynawski i tam spółka stale stara się sprzedawać najdroższe frakcje mikrosfer.

Na rynku mikrosfer w Europie czynnikami konkurencyjnymi są głównie jakość rozwiązań technologicznych i elastyczność w reagowaniu na potrzeby klientów. Spółka nie odbiega od cen sprzedaży stosowanych przez konkurencję ale w związku z dokonanymi znacznymi inwestycjami w linię produkcyjną oraz stały nadzór nad jakością (certyfikaty ISO) Eko podniosło znacznie wydajność produkcji oraz jakość sprzedawanych produktów. Jeśli chodzi o elastyczność w dostosowywaniu się do potrzeb klienta (różne frakcje, opakowanie, oznakowanie) i szybkiej dostawy, Spółka konsekwentnie dąży do budowania i utrzymania przewagi nad firmami konkurencyjnymi.

Widoczne jest stałe, ciągle rosnące zapotrzebowanie na mikrosferę w Europie. Głównie dotyczy to przemysłu samochodowego, przemysłu wydobywczego ropy naftowej, przemysłu materiałów budowlanych, czy też przemysłu odlewniczego, jak też przemysłu farb, tynków, itp.

Zapotrzebowanie na mikrosfery jest oczywiście uzależnione od koniunktury gospodarczej, ale wielorakie zastosowania (od wydobycia ropy naftowej, poprzez przemysł samochodowy, odlewniczy do budownictwa) powoduje, że spowolnienie popytu można stosunkowo szybko zniwelować.

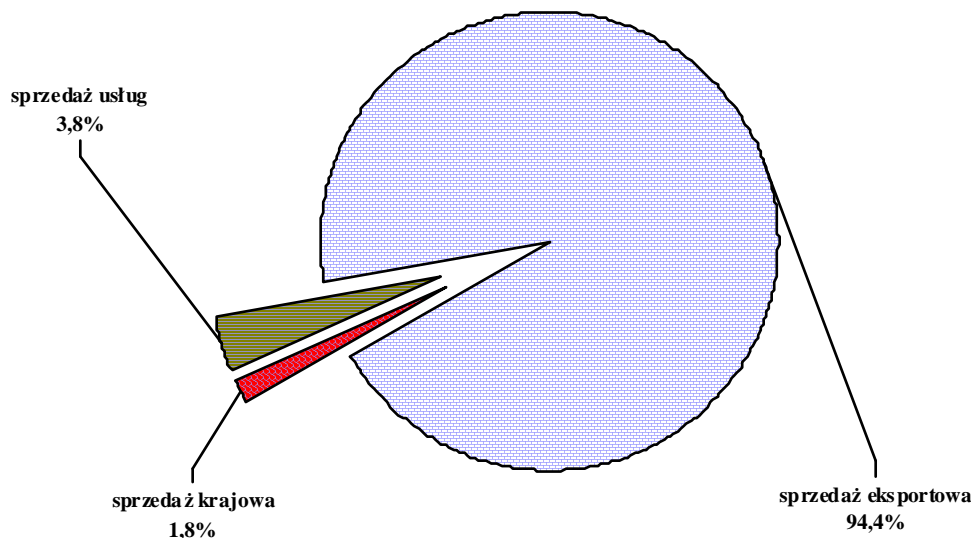
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem – nastąpił spadek w stosunku do 2008 roku o 34% . Spadek sprzedaży jest efektem głębokiego kryzysu gospodarczego, który rozpoczął się pod koniec 2007 roku i dotknął w szczególności branże, które są najważniejszymi odbiorcami spółki EKO EXPORT tzn.: samochodową, budowlaną i odlewniczą. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie przychodów jest walka o rynek prowadzona od dwóch lat przez Spółkę z

agresywnym wejściem na rynek europejski w ubiegłych latach chińskich producentów mikrosfer, które pomimo znacznie niższych parametrów technicznych i jakościowych sprzedawane są po konkurencyjnych, bardzo niskich i nieosiągalnych cenach dla produktów Eko. Jednak w ostatnich miesiącach już są znaczne efekty stopniowego powrotu klientów do marki EKO EXPORT. W związku z tym Zarząd Spółki zauważył zwiększenie zapotrzebowania na mikrosferę w 2010 roku. Pojawienie się na rynku bardzo dużych ilości, taniej mikrosfery z Chin, spowodowało walkę cenową ich producentów na rynku europejskim. EKO EXPORT chcąc utrzymać swoją pozycję na rynku zmuszona została do obniżenia marży. W wyniku ostrej walki o rynek prowadzonej przez spółkę w 2008 i 2009 roku, dużych nakładów na koszty związane z odzyskaniem dotychczasowych klientów oraz pozyskaniem nowych, średnia marża uzyskiwana przez EKO EXPORT S.A. po 12 m-cach 2009 roku została zmniejszona ostatecznie do poziomu 4% (przy 12% za 2008 rok). Osiągnięty wynik był możliwy dzięki kontynuowaniu działalności restrukturyzacyjnej skierowanej głównie na odzyskiwaniu rynku utraconego przez EKO EXPORT S.A oraz znajdowaniu nowych rynków zbytu (głównie korzystne kontrakty handlowe z kontrahentami zagranicznymi). Przychody z działalności operacyjnej w 12 miesiącach 2009 roku w zdecydowanej większości pochodzą ze sprzedaży produktów skierowanych do odbiorców zagranicznych – **94,4%**.

Tabela 2 Źródła przychodów operacyjnych Spółki EKO EXPORT S.A. w 2009 roku

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>wartość</i>	<i>struktura %</i>
sprzedaż eksportowa	4.290.331,17	94,4%
sprzedaż krajowa	81.314,33	1,8%
sprzedaż usług	174.029,61	3,8%
RAZEM	4.545.675,11	100,00%

Rysunek 1 Źródła przychodów operacyjnych Spółki EKO EXPORT SA za 2009 rok



2.6 Odbiorcy

Od początku działalności w roku 2003 Spółka prowadzi sprzedaż swoich wyrobów w krajach Europy Zachodniej. Początkowo Spółka współpracowała na zasadach wyłączności, najpierw z firmą Trelleborg Fillite z Wielkiej Brytanii, później z Omega Minerals z Niemiec. Po zakończeniu umów o wyłączność, od roku 2006, Spółka współpracuje nadal z tymi odbiorcami, ale również nawiązuje kontakty z nowymi klientami: głównie z Niemiec, ale również z krajów skandynawskich, Hiszpanii, czy USA. Na rynku krajowym zapotrzebowanie na mikrosferę jest nieznaczne.

Głównymi sprzedawcami na rynku mikrosfer w Unii Europejskiej są firmy pośredniczące:

- Omega Minerals Germany GmbH - Niemcy
- COFERMIN ROHSTOFFE GmbH – Niemcy
- TRELLEBORG FILLITE – Anglia

3 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Według szacunków Spółki i rozmów z największymi pośrednikami w Unii Europejskiej, zapotrzebowanie na mikrosferę w UE to ca. 50-60 tysięcy ton rocznie i stale rośnie.

Potencjalni klienci firmy Cofermin to ca. 9,6 tys. ton. Podobnie Omega Minerals – ca. 10-12 tys. ton. Rynek z roku na rok dynamicznie rośnie. Nowe kraje UE już obecnie zakupują znaczne ilości mikrosfer (Polska, Czechy, Słowacja).

Perspektywy rozwoju są wspaniałe. Do tej pory konkurencja firm z Ukrainy czy z Rosji jest dla Spółki praktycznie nieodczuwalna. Ze względu na fakt, że złoża mikrosfer w np. Rosji znajdują się w okolicach Uralu, dostarczanie suchej mikrosfer w okresie zimowym (listopad – maj) na rynki UE jest praktycznie niemożliwe. Transport samochodowy (a taki jest tylko praktycznie możliwy) nie zapewnia w tym okresie terminowych dostaw w wymaganej jakości. Obecnie żadna z renomowanych firm UE nie robi tego rodzaju zakupów w tych krajach. Jedynie sporadycznie kupuje tam mikrosferę w sezonie letnim, traktując ją w zasadzie jako półprodukt. To samo robi firma Eko Export – kupuje w Rosji, Mołdawii czy na Ukrainie „gotowy produkt” w postaci frakcji „500” o wilgotności od 1,5 o

5% i przerabia go na linii technologicznej na szlachetniejsze frakcje „150” i „300” i dostosowuje wilgotność do norm UE tj. poniżej 0,5% .

W związku z pozyskaniem nowych klientów oraz pierwszymi objawami poprawy koniunktury gospodarczej w 2010 roku spółka przewiduje znaczne zwiększenie przychodów w 2010 roku oraz polepszenie sytuacji finansowej spółki.

Największe bieżące zagrożenia postrzegane przez zarząd spółki to:

- Dalszy spadek koniunktury gospodarczej,
- umocnienie się wartości złotego w stosunku do Euro i Dolara powoduje wzrost zagrożenia ze strony zmniejszenia przychodów wyrażonych w PLN,

Największe szanse postrzegane przez zarząd spółki to:

- oczekiwane odwrócenie niekorzystnych tendencji w sektorze budowlanym i motoryzacyjnym, z którym produkt spółki jest silnie skorelowany.
- Pozyskanie nowych rynków zbytu.

Reasumując, w aspekcie powyżej omówionych zagadnień, Zarząd Spółki przewiduje, że w 2010 roku nastąpi znaczna poprawa koniunktury na mikrosferę, a szeroki zakres działań podjętych w 2009 roku w celu poprawy sytuacji finansowej będzie kontynuowany i da pozytywne efekty w 2010 roku i latach następnych, co spowoduje zwiększenie przychodów ze sprzedaży i osiąganego marży oraz stopniowo pomoże w przełamaniu bieżących zakłóceń i przyczyni się do dalszego rozwoju Spółki.

4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi osobiście badań mających na celu rozwój jakości i zakresu oferowanych towarów.

5 SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY SPÓŁKI

5.1. Rachunek Zysków i Strat

5.1.1. Działalność operacyjna

W całym okresie 12 miesięcy 2009 spółka na bieżąco realizowała założenia przyjętego planu finansowego, osiągając wyniki zbliżone do założonych w planie. Większość przychodów wypracowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży towarów i materiałów (głównie mikrosfery). Uzyskiwane przychody pochodzą przede wszystkim z sprzedaży przeznaczonej na rynki zagraniczne (94,4%). Pozostałe 5,6% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży mikrosfery dla krajowych odbiorców oraz sprzedaż usług.

5.1.2. Działalność finansowa

W 2009 roku, Zarząd Spółki gospodarował posiadanymi wolnymi środkami finansowymi pozyskanymi głównie dzięki działalności operacyjnej Spółki, osiągając przychody finansowe m.in. w drodze odpowiedniej alokacji środków finansowych w lokaty krótkoterminowe.

Tabela 3 Przychody finansowe

Pozycja	Wykonanie 12 m-cy 2009r.
Odsetki uzyskane	16.985,56
Dodatnie różnice kursowe	490.426,46
Inne	6,08

Tabela 4 Inne koszty finansowe

Pozycja	Wykonanie 12 m-cy 2009r.
Odsetki zapłacone	215 426,05
Inne koszty finansowe	579 470,66
Ujemne różnice kursowe	575.955,38
Pozostałe koszty	3 515,28

**Rachunek zysków i strat Eko Export S.A. sporządzony
za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2009r.**

Tabela 5 Rachunek Zysków i Strat Spółki EKO EXPORT za IV kwartały 2009r.

w złotych

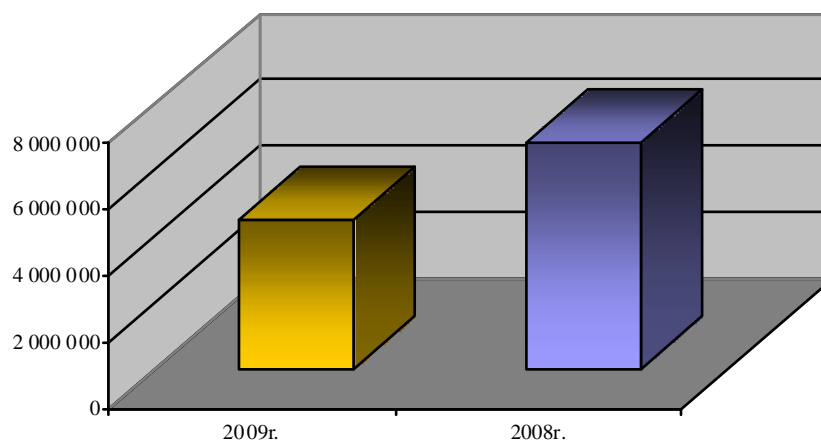
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2009	31-12-2008
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 687 532,79	7 051 038,15
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody ze sprzedaży produktów	4 545 675,11	6 826 913,05
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wart.dodatnia)	-289 890,57	189 751,48
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	431 748,25	
IV. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		34 373,62
B. Koszty działalności operacyjnej	4 538 193,33	6 217 571,64
I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 347,91	54 665,64
II. Zużycie materiałów i energii	2 045 095,98	3 426 297,17
III. Usługi obce	1 617 543,34	1 747 743,66
IV. Podatki i opłaty, w tym:	129 087,43	238 965,86
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	377 329,38	393 532,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72 889,38	79 701,23
VII. Amortyzacja	46 347,91	54 665,64
VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	249 899,91	276 665,14
C. Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	149 339,46	833 466,51
D. Pozostałe przychody operacyjne	64 730,24	16 767,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	57 377,16	15 895,86
II. Dotacje	7 347,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	6,08	871,62
E. Pozostałe koszty operacyjne	161 719,26	293 056,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	103 942,49	
II. Inne koszty operacyjne	57 776,77	293 056,97
F. Zysk/ Strata na działalności operacyjnej	52 350,44	557 177,02
G. Przychody finansowe	16 985,56	276 289,44
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki uzyskane, w tym:	16 985,56	278,19
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		

V.	Inne	0,00	276 011,25
H.	Koszty finansowe	304 470,25	388 799,60
I.	Odsetki do zapłacenia - w tym:	218 923,26	96 807,74
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	85 546,99	291 991,86
I.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	-235 134,25	444 666,86
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
	I. Zyski nadzwyczajne		
	II. Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk brutto	-235 134,25	444 666,86
L.	Podatek dochodowy	9 649,00	88 489,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
N.	Zysk/Strata netto	-244 783,25	356 177,86

Tabela 6 Porównanie przychodów ze sprzedaży za 12 miesięcy 2009 roku oraz za 12 miesięcy 2008 roku

Pozycja	Wykonanie 12 m-cy 2009r.	Wykonanie 12 m-cy 2008r.
Przychody ze sprzedaży	4.545.675,11	6.927.811,93
Sprzedaż eksportowa	4.290.331,17	6.561.950,35
Sprzedaż krajowa	81.314,33	869,20
Sprzedaż usług	174.029,61	264.093,50
Sprzedaż materiałów	-	100.898,88

Rysunek 2 Przychody ze sprzedaży 2009 rok oraz za 2008 rok



5.1.3 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 kosztów, bez których nie można prowadzić działalności.

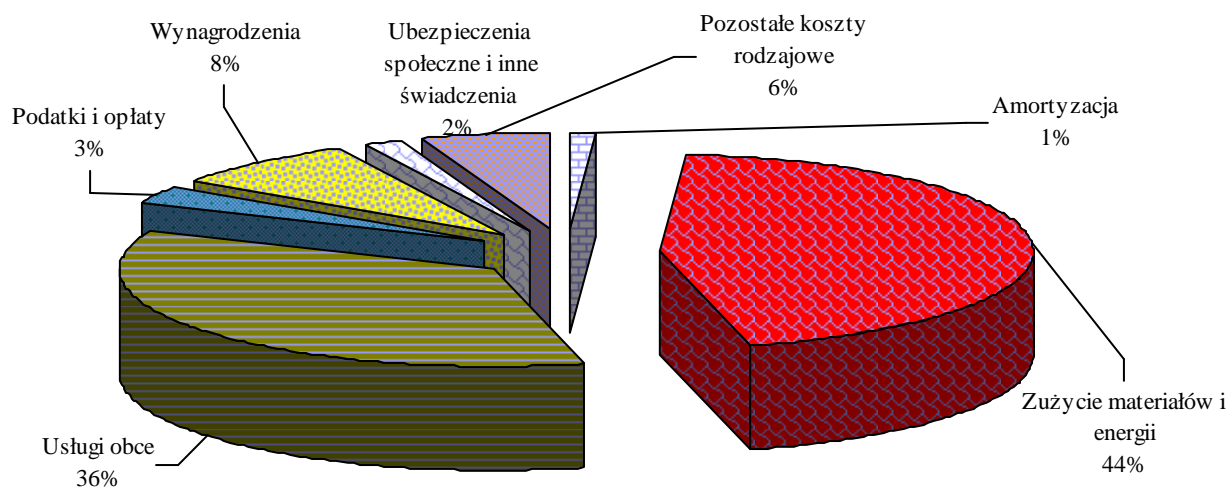
Wynikiem prowadzenia głównie działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości materiałów i energii w ogólnej wartości kosztów rodzajowych – 44%. W pozostałej części kosztów rodzajowych największy udział stanowią usługi obce (36%) oraz wynagrodzenia z narzutami (10%). W 2009 roku nastąpił znaczny spadek poziomu kosztów materiałów w stosunku do osiągniętych przychodów co jest związane z bieżącą kontrolą kosztów oraz wynikiem negocjacji z dostawcami. Opisowane zależności można prześledzić analizując dane zawarte w tabeli nr 12.

W 2009 roku odbywały się bieżące kontakty z dostawcami surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji, na których przedstawiona została obecna strategia Spółki, założenia działalności i perspektywy dalszej współpracy. Efektem spotkań jest poprawa zaufania do firmy, i co najważniejsze udało się istotnie wydłużyć terminy płatności oraz obniżyć ceny.

Tabela 7 Koszty działalności operacyjnej

Pozycja	Wykonanie 12 m-cy 2009r.	Wykonanie 12 m-cy 2008r.
Koszty działalności operacyjnej	4 538 193,33	6 217 571,42
Amortyzacja	46.347,91	54 665,64
Zużycie materiałów i energii	2.045.095,98	3 426 297,17
Usługi obce	1.617.543,34	1 747 743,66
Podatki i opłaty	129.087,43	238 965,14
Wynagrodzenia	377.329,38	393 532,94
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72.889,38	79 701,23
Pozostałe koszty rodzajowe	249.899,91	276 665,64
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00

Rysunek 3 Struktura kosztów rodzajowych za 2009r.



5.1.4 Wyniki

Kryzys gospodarczy obejmujący cały 2009 rok uniemożliwił Spółce wypracować dodatni wynik netto, który na koniec 2009 roku wyniósł -244.783,25 zł.

Jednak realizacja przez Spółkę racjonalnej polityki kosztowej oraz agresywnej działalności rynkowej dała pozytywnym efekt w postaci wypracowanego dodatniego wyniku na sprzedaży. Pomimo znacznego spadku przychodów ze sprzedaży, ale przy jednocześnie realizowanej przez Zarząd restrukturyzacji kosztów bieżącej działalności na działalności podstawowej Spółka uzyskała dodatni wynik netto, który na koniec 2009 roku wyniósł 149.339,46 zł.

Wyniki uzyskiwane na poszczególnych etapach rachunku wyników przedstawione w ujęciu syntetycznym przedstawia tabela 14.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem – nastąpił spadek w stosunku do 2008 roku o 33% . Spadek sprzedaży jest efektem głębokiego kryzysu gospodarczego, który rozpoczął się pod koniec 2007 roku i dotknął w szczególności branże, które są najważniejszymi odbiorcami spółki EKO EXPORT tzn.: samochodową, budowlaną i odlewniczą. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie przychodów jest walka o rynek prowadzona od dwóch lat przez Spółkę z agresywnym wejściem na rynek europejski w ubiegłych latach chińskich producentów mikrosfer, które pomimo znacznie niższych parametrów technicznych i jakościowych sprzedawane są po konkurencyjnych, bardzo niskich i nieosiągalnych cenach dla produktów Eko. Jednak w ostatnich miesiącach już są znaczne efekty stopniowego powrotu klientów do marki EKO EXPORT. W związku z tym Zarząd Spółki zauważył zwiększenie zapotrzebowania na mikrosferę w 2010 roku. Zalanie rynku chińską, taną mikrosferą spowodowało walkę cenową ich producentów na rynku europejskim. EKO EXPORT chcąc utrzymać swoją pozycję na rynku zmuszona została do obniżenia marży. W wyniku ostrej walki o rynek prowadzonej przez spółkę w 2008 i 2009 roku, dużych nakładów na koszty związane z odzyskaniem dotychczasowych klientów oraz pozyskaniem nowych, średnia marża uzyskiwana przez EKO EXPORT S.A. po 12 m-cach 2009 roku została zmniejszona do poziomu 4% (przy 12% za 2008 rok). Osiągnięty wynik był możliwy dzięki kontynuowaniu działalności restrukturyzacyjnej skierowanej głównie na odzyskiwaniu rynku utraconego przez EKO EXPORT S.A oraz znajdowaniu nowych rynków zbytu (głównie korzystne kontrakty handlowe z kontrahentami zagranicznymi).

Zdecydowany jednak wpływ na powstanie zysku z działalności w okresie 12 miesięcy 2009 roku ma znacznie zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej, które są już na wystarczającym poziomie aby przy określonej marży wypracować zysk. Aktywne działania prowadzone przez Zarząd mające na celu minimalizację kosztów bieżącej działalności dały pozytywny efekt. Po dwunastu miesiącach 2009 wszystkie z kosztów działalności (amortyzacja, koszty materiałów, energii, podatków, usług obcych, wynagrodzeń, pozostałe) osiągnęły poziom zdecydowanie mniejszy niż w 2008 roku (koszty te zmniejszono w stosunku do roku poprzedniego o 1.679 tys. zł tj. 27%). Marża na sprzedaży jest już na wystarczającym poziomie ażeby pokryć dodatkowo koszty odsetek od kredytu ponoszonych z powodu zmniejszonej płynności finansowej, która jest spowodowana potrzebą zwiększania stanów magazynowych materiałów w okresie zimowym.

Podstawowa działalność spółki, czyli produkcja mikrosfer jest realizowana przy średniej marży utrzymującej wynoszącej 4%, tendencja ta powinna zostać zdecydowanie zwiększona w przyszłości. Koszty operacyjne razem spadły o 27% w stosunku do 2008r., co było głównie spowodowane:

- Niższymi kosztami materiałów i energii (spadek o 40%, tj. 1.381 tys. zł)
- Niższymi kosztami usług obcych (spadek o 7%, tj. 130 tys. zł)
- Niższymi kosztami wynagrodzeń (spadek o 5%, tj. 24 tys. zł)
- Niższymi kosztami podatków (spadek o 46%, tj. 110 tys. zł)
- Niższymi kosztami amortyzacji

Czynnikiem negatywnie wpływającym na wynik działalności Spółki były także poniesione w br. dodatkowe, następujące koszty:

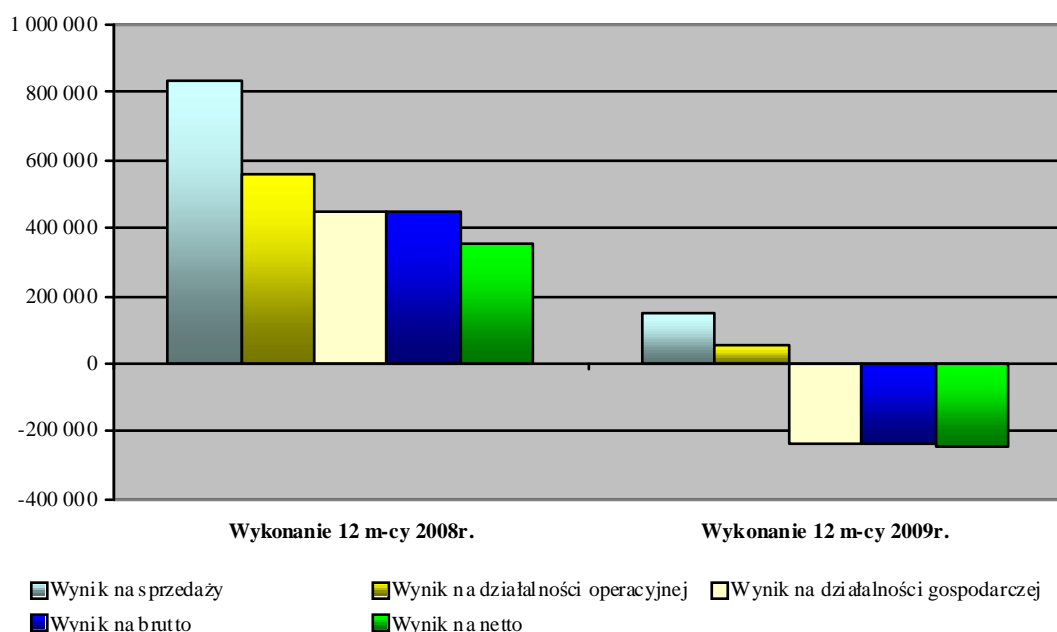
- Koszty finansowe (odsetki od kredytów i pożyczek) – które muszą być zaciągnięte w celu poprawy płynności finansowej Spółki. Łącznie koszty finansowe w 2009 roku wyniosły 794 896,71 zł., w tym 321.864,26 kosztów finansowych (odsetki + różnice kursowe) od

otrzymanej w 2008 roku pożyczki w wysokości 250.000 EUR , których okres rozliczenia w czasie został ograniczony tylko do 2009 roku zmniejszając wynik netto o 321,8 tys zł.

Tabela 8 Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat w 2009 roku

Pozycja	Wykonanie 12 m-cy 2009r.	Wykonanie 12 m-cy 2008r.
Wynik na sprzedaży	149.339,46	833 466,73
Wynik na działalności operacyjnej	52.344,84	557 177,24
Wynik na działalności gospodarczej	-235.134,25	444 667,08
Wynik na brutto	-235.134,25	444 667,08
Wynik na netto	-244.783,25	356 178,08

Rysunek 4 Wyniki na poszczególnych etapach Rachunku Zysków i Strat w 2009 rok



5.2 Bilans

Obecnie zgromadzone aktywa Spółki wynoszą **10.462.327,84 zł**, a ich struktura jest typowa do spółek produkcyjnych, do których na dzień dzisiejszy także się zalicza.

W porównaniu do stanu z końca ubiegłego roku suma bilansowa wzrosła o **571.828,42 zł**.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wzrost majątku jest znaczne zwiększenie się w okresie 12 miesięcy br. elementów posiadanych środków trwałych (maszyny i urządzenia) oraz majątku obrotowego - poziomu zapasów. W porównaniu do końca ubiegłego roku nastąpił spadek stanu należności razem o **159.627,24 zł**.

Wartość majątku obrotowego nieznacznie spadła tj. o **74.078,79 zł**, dodatkowo znaczne wahania nastąpiły w strukturze wewnętrznej majątku obrotowego, wzrosły zapasy o **299.209,08 zł**, oraz stan gotówki o **128.569,65 zł**.

Stan zapasów na koniec 2009 roku wynosił **1.218.076,45 zł**. Nastąpiło więc znaczne zwiększenie stanu zapasów, co miało ujemny wpływ na płynność finansową. Wysoki jednak stan magazynowy związany jest z realizacją zamówień, którego celem było zabezpieczenie poziomu stanu magazynowego wobec realnego zagrożenia dotyczącego ciągłości produkcji o kresie

zimowym. 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 31.12.2007r. było **1.862.190,12 zł** i w porównaniu do ubiegłego roku ich poziom wzrósł o **63.296,45 zł**. Należności te wynikają głównie z tytułu sprzedaży produktów. Aktualnie Zarząd Spółki planuje stopniowe odzyskanie tych środków, w celu zachowania płynności finansowej.

Majątek trwały spółki będący w posiadaniu Spółki jest znaczny i stanowi aż **63%** ogólnego poziomu aktywów, tj. **6.555.585,35 zł**. Na majątek trwały składają się głównie budynki, maszyny oraz grunty które zapewniają zdolności produkcyjne spółki.

W przypadku źródeł finansowania posiadanego majątku, czyli pasywów, na dzień 31.12.2009r. obecnie wartość kapitału własnego wynosi **6.340.324,00 zł**, co stanowi **61%** ogólnego poziomu pasywów. Pozostałą część pasywów tj. **39%** - stanowią zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

W strukturze zobowiązań 37% to zobowiązania handlowe wobec dostawców, pozostała część to zobowiązania wobec banków i pożyczkodawców (54%), które dostarczają środki w ramach kredytu obrotowego i pożyczek oraz z tytułu podatków i ubezpieczeń.

Ustalone wielkości wskaźników dla okresu sprawozdawczego (2009 rok) pozwoliły na wyciągnięcie następujących wniosków:

- majątek ogółem Spółki w 2009 roku zwiększył się do wartości 10.462,3 tys. zł.,
- w strukturze majątku ogółem dominuje majątek trwały, jego udział w tym okresie wyniósł 63%,
- podstawową pozycją majątku obrotowego są należności (21% wartości aktywów ogółem) oraz zapasy (12% majątku ogółem),
- obliczone wielkości struktury aktywów w okresie sprawozdawczym informują o ciągle znacznej wartości należności a co za tym idzie unieruchomieniu dużej wartości kapitału w należnościach handlowych oraz zapasach,
- wskaźnik rotacji należności handlowych wyniósł 152 dni,
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wyniósł 116 dni
- okres kredytowania odbiorców jest znaczny, co oznacza, że wciąż duża część sprzedaży nie była realizowana za gotówkę, a okres regulowania bieżących zobowiązań jest krótszy więc sytuacja ta negatywnie wpływa na płynność finansową Spółki.

Główne zmiany w bilansie w stosunku do grudnia 2008 roku:

- w stosunku do poprzedniego roku nastąpił wzrost wartości „Zapasów materiałów” (o 783%, tj. 432 tys. zł) – powodem tej sytuacji jest zwiększenie stanu magazynowego materiałów w związku z zabezpieczeniem ciągłości produkcji w okresie zimowym,
- w wyniku dokonanej sprzedaży i braku uregulowania przez odbiorców bieżących należności, wartość należności handlowych krótkoterminowych wzrosła o 4% tj. 63 tys. zł.,
- w okresie sprawozdawczym nastąpił 34% wzrost zobowiązań handlowych. Zwiększenie stanu krótkoterminowych zobowiązań handlowych jest wynikiem krótkotrwałego pogorszenia płynności finansowej, które jest efektem zwiększenia stanów zapasów oraz opóźnień spłaty należności przez kontrahentów,
- stan zaciągniętych kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych zwiększył się aż o 73% tj. 869 tys. zł. w celu okresowej poprawy płynności finansowej. Pomimo regulacji swoich zobowiązań przez odbiorców spółki, płynność finansowa jest jeszcze na zbyt niskim poziomie.

Bilans

Eko Export S.A.. sporządzony na dzień 31.12.2009 r.

Tabela 9 Bilans - Aktywa

w złotych

AKTYWA	31-12-2009	31-12-2008
A. Aktywa trwałe	6 555 585,35	5 909 678,14
I. Wartości niematerialne i prawne	43 754,43	102 792,49
1 Koszty organizacji przeniesione przy zał.		
2 Koszty prac rozwojowych		
3 Wartość firmy		
4 Inne wartości niematerialne i prawne	43 754,43	102 792,49
5 Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 469 066,92	5 797 417,65
1 Środki trwałe	5 825 385,03	5 056 250,28
1 Grunty własne	298 200,00	298 200,00
2 Budynek, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 401 768,00	4 418 526,00
3 Urządzenia techniczne i maszyny	1 078 714,59	313 460,69
4 Środki transportu	18 109,36	11 666,14
5 Inne środki trwałe	28 593,08	14 397,45
2 Środki trwałe w budowie	643 681,89	741 167,37
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1 Od jednostek powiązanych		
2 Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	597,00	597,00
1 Nieruchomości		
2 Wartości niematerialne i prawne		
3 Długoterminowe aktywa finansowe	597,00	597,00
a) w jednostkach powiązanych	597,00	597,00
1 Udziały i akcje	597,00	597,00
2 Papiery wartościowe		
3 Udzielone pożyczki		
4 Inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
1 Udziały i akcje		
2 Papiery wartościowe		
3 Udzielone pożyczki		
4 Inne długoterminowe aktywa finansowe		
4 Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 167,00	8 871,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1 dochodowego	20 167,00	8 871,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	22 000,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	3 906 742,49	3 980 821,28
I. Zapasy	1 218 076,45	918 867,37
1 Materiały	487 458,82	55 177,05

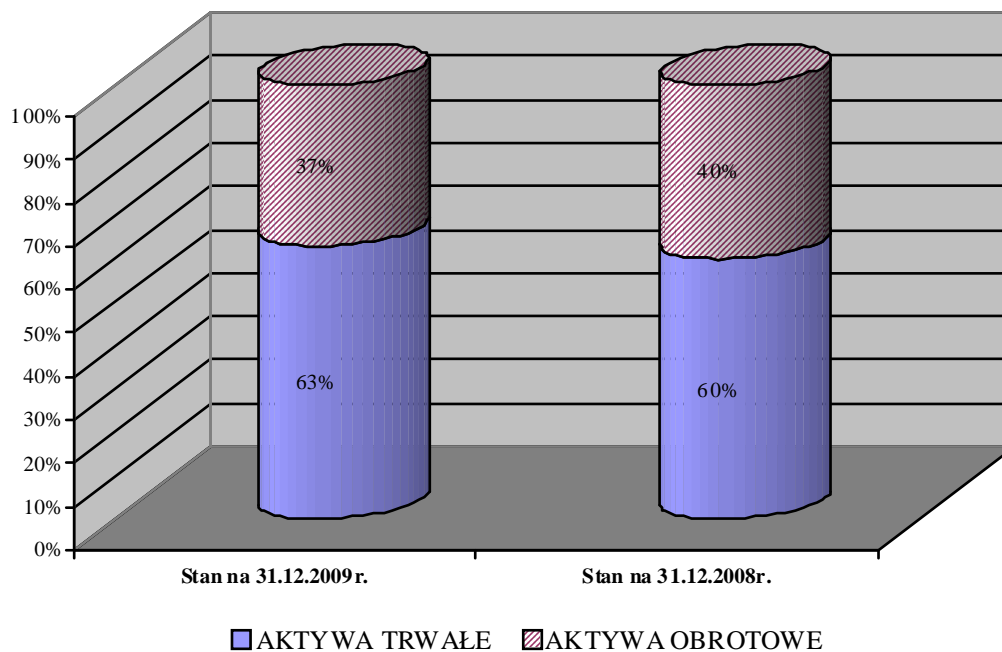
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	6 000,00
3	Produkty gotowe	636 876,16	762 536,45
4	Towary	3 361,07	3 361,07
5	Zaliczki na poczet dostaw	90 380,40	91 792,80
II. Należności krótkoterminowe		2 224 308,17	2 383 935,41
1 Należności w jednostkach powiązanych		4 071,59	65 880,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty		
	- do 12 miesięcy	4 071,59	65 880,00
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2 Należności w pozostałych jednostkach		2 220 236,58	2 318 055,41
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 862 190,12	1 798 893,67
	- do 12 miesięcy	219 403,10	1 798 893,67
	- powyżej 12 miesięcy	1 642 787,02	
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	277 193,15	244 324,46
c)	inne	80 853,31	274 837,28
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe		164 916,55	192 346,90
a) w jednostkach powiązanych		0,00	156 000,00
	1 Udziały i akcje		
	2 Papiery wartościowe		
	3 Udzielone pożyczki		156 000,00
	4 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach			
	1 Udziały i akcje		
	2 Papiery wartościowe		
	3 Udzielone pożyczki		
	4 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		164 916,55	36 346,90
	1 Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	164 916,55	36 346,90
	2 Inne środki pieniężne		
	3 Inne aktywa pieniężne		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		299 441,32	485 671,60
SUMA AKTYWÓW		10 462 327,84	9 890 499,42

III.8. Tabela 10 Bilans - Pasywa

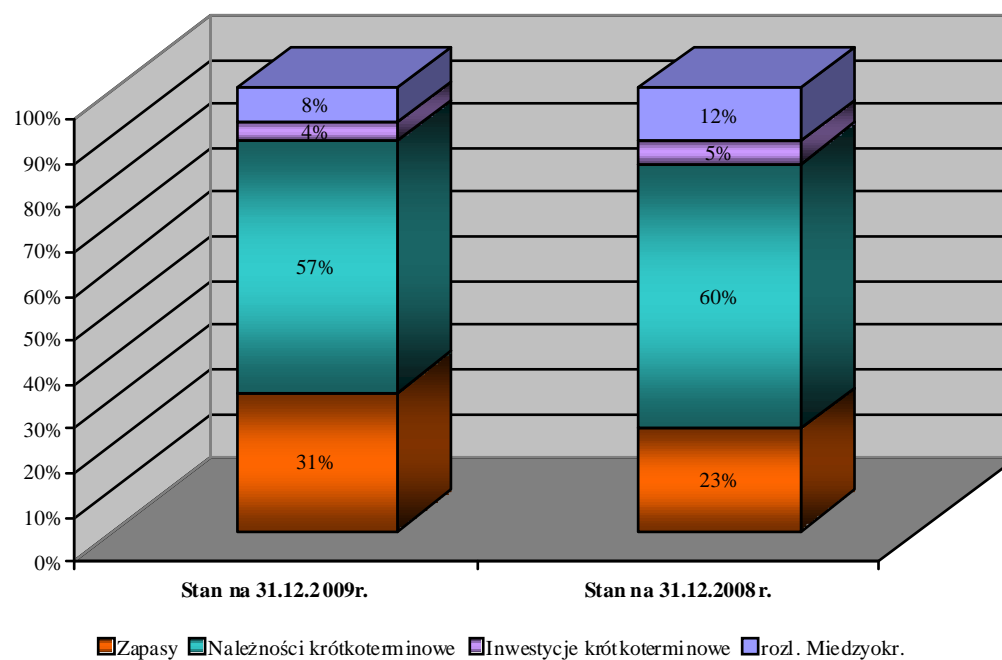
PASYWA	31-12-2009	31-12-2008
A. Kapitał (fundusz) własny	6 340 324,00	7 016 855,50
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	642 500,00	642 500,00
II. Należne, lecz nie wniesione wkłady		
III. Udziały (akcje) własne		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 689 251,75	7 121 000,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-746 644,50	-1 102 822,36
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-244 783,25	356 177,86

IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 122 003,84	2 873 643,92
I. Rezerwy na zobowiązania	32 945,00	0,00
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 945,00	0,00
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3 Pozostałe rezerwy		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	12 000,00	0,00
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	2 908 953,96	2 691 938,49
1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	30 977,75
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00	30 977,75
- do 12 miesięcy		30 977,75
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	2 908 953,96	2 660 960,74
a) kredyty i pożyczki	1 156 509,49	1 179 407,64
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		15 000,00
d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	1 432 609,96	1 072 295,13
- do 12 miesięcy	1 432 609,96	1 072 295,13
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	223 199,24	335 477,07
h) z tytułu wynagrodzeń	44 177,83	45 852,50
i) inne	52 457,44	12 928,40
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. R o z l i c z e n i a międzyokresowe	288 213,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	288 213,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	288 213,00	
S U M A P A S Y W Ó W	10 462 327,84	9 890 499,42

Rysunek 5 Struktura aktywów



Rysunek 6 Struktura majątku obrotowego



5.3 Przepływy pieniężne Spółki EKO EXPORT SA w 2009 roku

Tabela 11 Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Wyszczególnienie	31 grudzień 2009	31 grudzień 2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Wynik finansowy netto (zysk/strata)	-244 783,25	356 177,86
II.	Korekta o pozycje	822 709,67	-2 337 190,87
1.	Amortyzacja	46 347,91	54 665,64
2.	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	201937,70	96 529,55
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
4.	Zmiana stanu rezerw	32 945,00	0,00
5.	Zmiana stanu zapasów	-299 209,08	578 706,30
6.	Zmiana stanu należności	159 627,24	-1 668 000,33
7.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	239 913,62	-993 994,36
8.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	441 147,28	-405 097,67
9.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	470 335,16	-1 981 013,01
B. Przepływy środ. pieniężnych z działaln. inwest.			
I.	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niemater. I prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	-652 959,12	-658 959,12
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-652 959,12	-658 959,12
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater. I prawne		
3	Na aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-658 959,12	-856 126,84
C. Przepływy środ. pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	687 288,30	1 307 911,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	560 000,00
2	Kredyty i pożyczki	687 288,30	747 911,00

3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki		-477 685,95	1 406 470,58
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	-201 937,70	-96 529,55
9	Inne wydatki finansowe	-275 748,25	1 503 000,13
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		209 602,35	2 714 381,58
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-C+/-B)		128 569,65	-122 758,27
E. Środki pieniężne na początek roku obrotowego		36 346,90	159 105,17
F. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (D+E)		164 916,55	36 346,90

5.4 Wskaźniki

Tabela 12 Wskaźniki finansowe

Pozycja	Formuła	Wykonanie 31 grudzień 2009r..	Wykonanie 31 grudzień 2008r.
---------	---------	--	---------------------------------------

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,78	1,48
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,92	1,14
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{należności}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,16	0,25

Wskaźniki wspomagania finansowego

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa}}$	0,39	0,29
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	0,65	0,41
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,14	0,26
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,46	0,38
Wskaźnik zadłużenia środków trwałych	$\frac{\text{majątek trwały}}{\text{zobowiązania długoterminowe}}$	7,35	32,52

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto narastająco	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży narastająco}}$	-4,78%	4,98%
--	--	--------	-------

Wskaźnik rentowności majątku ROA	<u>wynik finansowy netto</u> aktywa	-2,34%	3,60%
Wskaźnik rentowności majątku trwałego	<u>wynik finansowy netto</u> majątek trwały	-3,73%	6,03%
Wskaźnik rentowności majątku obrotowego	<u>wynik finansowy netto</u> majątek obrotowy	-6,27%	8,95%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-3,86%	5,08%

Wskaźniki aktywności (obrotowości)

cykl należności (dni)	<u>średni stan należności * liczba dni w okresie</u> przychody ze sprzedaży narastająco	150	56
cykl zobowiązań (dni)	<u>średni stan zobowiązań * liczba dni w okresie</u> koszty działalności operacyjnej narastająco	102	83
cykl zapasów (dni)	<u>średni stan zapasów * liczba dni w okresie</u> koszty działalności operacyjnej narastająco	86	64
cykl konwersji gotówki (dni)	cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań (dni)	134	37

5.5 Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Spółka planuje znaczne zwiększenie w 2010 roku przychodów ze sprzedaży mikrosfery przy średniej marży na bezpiecznym poziomie 12,3%, co spowoduje zwiększenie uzyskanego zysku zarówno na sprzedaży jak i netto. Dodatkowo Zarząd stopniowo ogranicza koszty działalności co dodatkowo zwiększy osiągnane zyski. W 2010 roku Spółka planuje osiągnąć zysk netto na poziomie 670,0 tys. zł.

Zwiększenie sprzedaży, pozyskanie finansowania zewnętrznego w postaci kredytów oraz stałe monitorowanie czynników wpływających na płynność finansową z pewnością pozytywnie wpłynie na poprawę sytuacji Spółki oraz jej stabilność finansową.

5.6 Nabycie udziałów własnych

- 1) Liczba nabytych i następnie sprzedanych na podstawie umowy kupna-sprzedaży akcji własnych Spółki :
 - 302.500 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł
 - 302.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł
 - 2) Wielkość udziału w kapitale zakładowym: Nabyte akcje własne reprezentowały łącznie 9,4 % udziału w kapitale zakładowym
 - 3 Cel nabycia, sposób ustalenia i wysokość ceny nabycia i sprzedaży,
- W dniu 12.02.2008 roku akcjonariusz Spółki zaciągnął pożyczkę na kwotę 78.000,00 zł od Spółki. W celu zabezpieczenia przyjętego harmonogramu spłat zobowiązania, strony postanowiły o zawarciu umowy zastawu rejestrowego, w nawiązaniu do art. 362 KSH. Akcjonariusz na potrzeby zabezpieczenia należności Emitenta zastawił posiadane akcje Spółki (302.500 akcji imiennych serii A oraz 302.500 akcji na okaziciela serii E). Instrumenty te zostały wycenione przez strony na poziomie odpowiadającym ich wartości nominalnej, tj. odpowiednio akcje serii A na 30.250,00 zł i akcje serii E na 30.250,00 zł. W wyniku niewywiązania się Dłużnika ze terminowej spłaty zobowiązania Emitent, działając na podstawie § 5 umowy zastawniczej oraz art. 362 KSH, przejął na własność przedmiot zastawu. W związku z intencją Emitenta, którą było odzyskanie środków

finansowych w formie gotówkowej i realizacja dyspozycji art. 363 KSH, Emitent podjął decyzję o sprzedaży akcji, co zostało zatwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 czerwca 2009 roku.

Cena sprzedaży wyniosła równowartość oszacowania wartości akcji na podstawie umowy zastawniczej zastawu rejestrowego.

Cena emisyjna/cena sprzedaży: Cena sprzedaży akcji serii A oraz serii E w ramach oferty niepublicznej (umowy kupna-sprzedaży) została ustalona na poziomie 0,10 zł za akcję.

Sposób ustalenia ceny emisyjnej/ceny sprzedaży: Spółka oraz dłużnik w umowie zastawu rejestrowego ustalili wartość przedmiotu zastawu na kwotę odpowiadającą wartości nominalnej zastawianych instrumentów finansowych. Akcjonariusz/Spółka, której intencją było odzyskanie wierzytelności podjęła decyzję o sprzedaży akcji po wartości oszacowanej na podstawie umowy zastawu.

4) Opis sposobu identyfikacji potencjalnych adresatów oferty oraz zasad wyboru podmiotów, do których skierowano propozycję nabycia akcji, a także opis sposobu ich informowania o ofercie i o treści oferty: W związku z prawem pierwokupu przysługującym akcjonariuszom akcji serii A, podczas sprzedaży akcji imiennych, wystosowane zostały przez Spółkę odpowiednie zawiadomienia do dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii A. Na propozycje nabycia akcji odpowiedział jeden akcjonariusz. W związku z czym została zawarta, z przedmiotowym akcjonariuszem, umowa kupna-sprzedaży w dniu 12 czerwca 2009 roku. W związku z wyrażoną przez organ zarządzający Spółki rekomendacją sprzedaży akcji serii E, oraz wyrażoną przez byłego akcjonariusza Spółki wolą nabycia akcji serii E, podjęta została uchwała nr 1/2009 Rady Nadzorczej w sprawie zbycia akcji. Powyższa uchwała określała nabywcę, tryb i warunki zbycia akcji serii E. W związku z powyższym została zawarta umowa kupna-sprzedaży w dniu 12 czerwca 2009 roku.

5) Termin przeprowadzenia oferty: Umowy kupna-sprzedaży zostały zawarte w dniu 12.06.2009 r.

6) Liczba podmiotów do których skierowano propozycję nabycia akcji: 2

7) Liczba podmiotów, które odpowiedziały na propozycje nabycia akcji: 2

8) Liczba podmiotów, którym przydzielono akcje: 2

6 INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

Nie dotyczy. Spółka nie planuje wykupu akcji własnych.

7 INFORMACJE DOTYCZĄCE POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁÓW

Nie dotyczy. Spółka nie posiada oddziałów.

8 INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

Działania podjęte przez Zarząd Spółki celem poprawy sytuacji finansowej firmy oraz zmniejszenia ryzyka finansowego:

- W związku ze spadkiem w 2009 roku przychodów ze sprzedaży oraz koniecznością dokonywania bieżących zakupów surowców niezbędnych do produkcji, co negatywnie wpłynęło na płynność finansową Spółki, Zarząd EKO EXPORT S.A., w celu polepszenia sytuacji finansowej Spółki doprowadził do pozyskania dodatkowego finansowania działalności bieżącej oraz inwestycyjnej Spółki w formie kredytów i pożyczek. Dofinansowanie pozwoliło na prowadzenie bieżącej działalności spółki bez zagrożenia dla jej płynności finansowej,
- Ciągłe monitorowanie i planowanie płynności finansowej firmy:
 - ciągłe monitorowanie powstałych należności i zobowiązań,
 - poprawę procesu windykacji należności,
 - ograniczanie i ciągłą kontrolę kosztów działalności operacyjnej spółki,
 - bieżącą ocenę sytuacji finansowej firmy,
 - planowanie i ciągłe monitorowanie płynności finansowej spółki,

- Umocnienie się wartości złotego w stosunku do Euro i Dolara powoduje wzrost zagrożenia ze strony zmniejszenia przychodów ze sprzedaży oraz wpływów. W związku z tym Zarząd stopniowo ogranicza koszty działalności Spółki,
- Działania mające na celu poprawę sprawności działania firmy:
 - ciągła współpraca z firmami prawniczymi oraz finansowymi mająca na celu zapewnienie fachowej obsługi Spółki,
 - ciągłe monitorowanie stanu zapasów,
- W celu polepszenia systemu pozyskiwania klientów Zarząd dokonał następujących zmian:
 - prowadzono ciągłe działania marketingowe mające na celu zapoznanie potencjalnych klientów z produktami oferowanymi przez Spółkę.
- Spółka przyjęła zbiór zasad dotyczących Dobrych Praktyk zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. : Dobre praktyki spółek notowanych na New Connect. Przedmiot i zakres w/w zasad przedstawiony jest w załączniku. (Załącznik nr 1: Oświadczenie EKO EXPORT)

9 FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Nieustanne rozwijanie działalności wymusiło na władzach Spółki poszukiwanie dodatkowych źródeł finansowania. Sukcesem zakończono negocjacje, dzięki którym Spółka uzyskała zwiększenie limitu kredytu w rachunku bieżącym. Na dzień powstania niniejszego raportu Spółka może wykorzystać w swojej działalności następujące źródła bieżącego finansowania:

- kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC - 500 000 zł
- kredyt obrotowy w Deutsche Bank PBC - 1 500 000 zł
- kredyt w rachunku bieżącym w BPH - 150 000 zł

Kredyt obrotowy w BPH został spłacony i zamknięty w marcu 2010 roku.

10 ZATRUDNIENIE I SPRAWY PERSONALNE

Firma EKO EXPORT S.A zatrudnia 18 pracowników na umowę o pracę. Są to pracownicy produkcyjni, specjaliści do spraw sprzedaży, zaopatrzenia oraz księgowości.

Na dzień 31.12.2009 EKO EXPORT S.A. zatrudnia:

18 osób na podstawie umowy o pracę w tym:

- 1 osoba - Zarząd
- 1 osoba - laboratorium,
- 1 osoba – dział rozwoju biznesu
- 1 osoba - w dziale księgowości (Główny Księgowy),
- 3 osoby - w dziale handlowym i marketingu
- 11 osób - w dziale produkcyjnym:

Pracownicy doskonale znają produkt i rynek, na jakim funkcjonuje spółka. Ponadto pozostałe obszary działalności spółki obsługiwane są przez pracowników zatrudnionych na umowy zlecenia oraz przez usługi zewnętrzne dostarczane przez osoby prowadzące własną działalność gospodarczą. Zarząd spółki jest jednoosobowy. Prezes zarządu jest zatrudniony na zasadach umowy o pracę.

Tabela 13 Struktura pracowników etatowych względem płci

wyszczególnienie	liczba	struktura
Kobiety	5	28,00%
Mężczyźni	13	72,00%
<i>razem</i>	<i>18</i>	<i>100,00%</i>

Tabela 14 Struktura wiekowa pracowników etatowych

<i>wyszczególnienie</i>	<i>liczba</i>	<i>struktura</i>
do 30 lat	1	5,56%
30 – 35 lat	1	5,56%
35 – 40 lat	4	22,22%
40 – 50 lat	9	50,00%
powyżej 50 lat	3	16,67%
<i>razem</i>	<i>18</i>	<i>100,00</i>

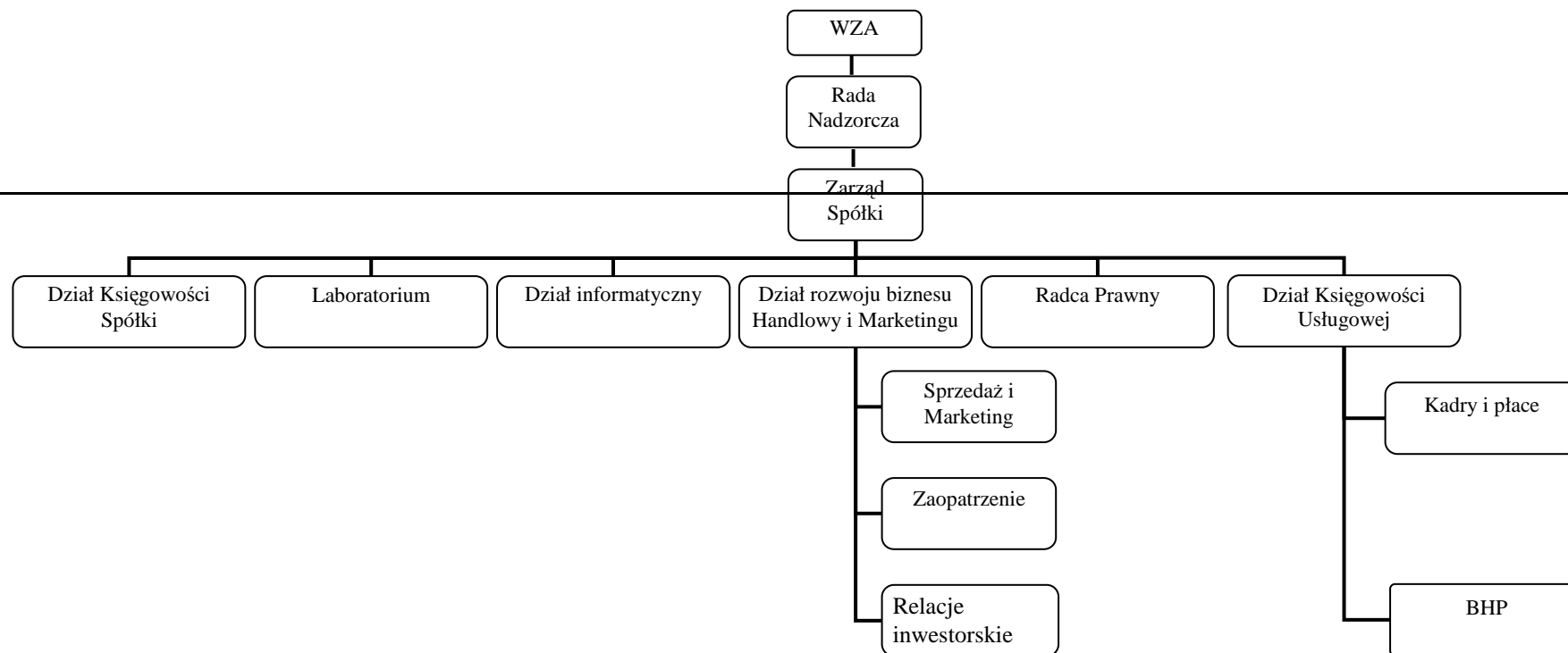
Tabela 15 Wykształcenie pracowników etatowych

<i>wyszczególnienie</i>	<i>liczba</i>	<i>struktura</i>
Podstawowe	5	27,78%
Średnie	4	22,22%
Wyższe zawodowe	6	33,33%
Wyższe magisterskie	3	16,67%
<i>razem</i>	<i>18</i>	<i>100,00</i>

Tabela 16 Stan zatrudnienia na 31.12.2009r.

Pozycja	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r..	odchylenie
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	11	16	-5
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	7	10	-3
<i>IV.7. Razem</i>	<i>18</i>	<i>26</i>	<i>1</i>

Rysunek 7: Schemat organizacyjny Spółki EKO EXPORT SA na 31.12.2009r.



11. WNIOSKI I UWAGI KOŃCOWE.

1. Kontynuować działalność gospodarczą w zakresie rzeczowym jak w poprzednim roku.
2. Intensyfikować w dalszym ciągu działania zmierzające do zwiększenia rozmiarów przychodów ze sprzedaży towarów.
3. Aktywnie uczestniczyć w procesie restrukturyzacji EKO EXPORT S.A..

Bielsko-Biała, dnia 07.05.2010 r.

Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu EKO EXPORT S.A. za 2009r.

Oświadczenie EKO EXPORT S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

PKT	ZASADA	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBREJ PRAKTYKI TAK/NIE /NIE DOTYCZY
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej i interaktywnego dostępu do informacji.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	TAK
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK Na stronie internetowej spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o pozycji jaką Emitent zajmuje na rynku; taka informacja wynika pośrednio z publikowanych przez spółkę, w tym na stronie internetowej spółki, raportów

		okresowych, oraz dokumentu informacyjnego.
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK Na stronie internetowej spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszami dysponującymi akcjami nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na wlanym zgromadzeniu spółki; taka informacja jest zamieszczona w dokumencie informacyjnym.
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK Na stronie internetowej spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o planach strategicznych spółki (w zarysie); taka informacja wynika bezpośrednio z publikowanych przez spółkę, w tym na stronie internetowej spółki, raportów okresowych; zamiarem spółki jest sukcesywna przebudowa, w terminie do końca II-go kwartału 2010 roku, strony internetowej spółki (http://www.ekoexport.pl) i zamieszczenie wprost stosownych informacji w przedmiotowym zakresie
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK W przypadku sporządzenia prognozy lub szacunków wyników finansowych Zarząd będzie dążył do ich przekazania do publicznej wiadomości
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK Spółka zamieszcza strukturę akcjonariatu w raportach okresowych. Na stronie internetowej nie została wyodrębniona specjalna zakładka, która informowałaby o aktualnym stanie akcjonariatu. Zamiarem spółki jest jej sukcesywna przebudowa, w terminie do końca II-go kwartału 2010 roku, strony internetowej spółki (http://www.ekoexport.pl) i zamieszczenie stosownych informacji w przedmiotowym zakresie

3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11	(skreślony)	---
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK Na stronie internetowej spółki nie wyodrębniono odrębnej podstrony zawierającej kalendarz wydarzeń korporacyjnych; takie informacje wynikają z publikowanych przez spółkę, w tym na stronie internetowej spółki, raportów okresowych i raportów bieżących (w tym raportów kwartalnych); zamiarem spółki jest sukcesywna przebudowa, w terminie do końca II-go kwartału 2010 roku, strony internetowej spółki (http://www.ekoexport.pl) i zamieszczenie stosownych informacji w przedmiotowym zakresie na dedykowanej podstronie.
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15	(skreślony)	---
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK W dotychczasowej praktyce nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia; spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem jednak możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie i możliwości określenia jej statusu, jako akcjonariusza

3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	(skreślony)	---
3.23	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich stworzony zgodnie z rekomendacjami GPW. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie informacje i raporty zawierające treści istotne z punktu widzenia inwestorów indywidualnych oraz innych akcjonariuszy są na niej zamieszczane niezwłocznie i z zachowaniem należytej staranności. Spółka prowadzi rozbudowaną politykę informacyjną z Inwestorami za pomocą drogi mailowej i telefonicznej. Dozwolone odpowiedzi na pytania zadawane przez Inwestorów są konsultowane z Zarządem oraz Autoryzowanym Doradcą i niezwłocznie do nich przesyłane. W opinii zarządu spółki informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony internetowej oraz korespondencji z Inwestorami w

		sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej oceny rozwoju spółki oraz sposobu jej funkcjonowania
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK W dotychczasowej praktyce spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami; w przypadku wystąpienia uzasadnionych zdarzeń spółka podejmie odpowiednie działania w przedmiotowym zakresie
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w	TAK

	art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> · informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, · zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, · informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, · kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	TAK
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17.	(skreślony)	---

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
EKO EXPORT S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2009 ROK**

Zarząd Spółki Eko Export S.A. oświadcza, i wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2009 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Eko Export S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

*Prezes Zarządu
Jacek Dziedzic*

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
EKO EXPORT S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 ROK.**

Zarząd Spółki Eko Export S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za rok 2009, „Audyt” Krystyna Buzikiewicz, Kancelaria Biegłego Rewidenta, z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Słupska 3 wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3043, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, a także biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

*Prezes Zarządu
Jacek Dziedzic*

„AUDYT”

Krystyna BUZIKIEWICZ

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

43-305 Bielsko-Biała, ul. Słupska 3
tel./fax. (033) 818-81-52, 0602-314-052
NIP 547-102-80-70, REGON 072134807
www.audit-kancelaria.pl

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH nr 3043

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla

**ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
EKO EXPORT Spółka Akcyjna
ul. Strażacka 81
43-382 Bielsko – Biała**

Przeprowadziliśmy, badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki EKO EXPORT Spółka Akcyjna z siedzibą 43-382 Bielsko-Biała, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **10 462 327,84 zł**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy
od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący stratę netto
w wysokości **(244 783,25 zł)**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy
od 01.01.2009 r do 31.12.2009 r wykazujące zmniejszenie
kapitału własnego o kwotę **(676 531,50 zł)**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zwiększenie
stanu środków pieniężnych o kwotę **128 569,65 zł**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce .

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwraca się uwagę w związku z kryzysem gospodarczym na ewentualną kwotę ryzykownych należności od rosyjskich kontrahentów z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego w kwocie 1 642 787,02 złotych (399 880 EURO), które mogą spowodować konieczność dokonania odpisów aktualizujących i zmniejszyć wynik finansowy w latach następnych.

Ponadto stwierdzamy, że badana jednostka nie wykonała ustawowego obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za 2008 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Poza wymienionymi zastrzeżeniami, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach :

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.


Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie



.....
Krystyna Buzikiewicz – nr w rejestrze 9333

W imieniu podmiotu nr 3043
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych



.....
Krystyna Buzikiewicz – nr w rejestrze 9333

Bielsko - Biała, 12 maj 2010 roku.

„AUDYT” *Krystyna Buzikiewicz*
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
43-305 BIELSKO-BIAŁA, ul. Słupska 3
tel./fax (33) 818-81-52, 0-602 314 052

Raport
uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
jednostki EKO EXPORT Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bielsku - Białej, ul. Strażacka 81
za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009

Raport składa się z 31 kolejno ponumerowanych stron i zawiera następujące części :

	Strona
A. Część ogólna	2
B. Sytuacja finansowa	6
C. Część szczegółowa	14
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	14
2. Inwentaryzacja	16
3. Omówienie składników aktywów Spółki	16
4. Omówienie składników pasywów Spółki	21
5. Rachunek zysków i strat	24
6. Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania	28
7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego	30



A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 10.02.1999 r. Repertorium A nr 876/1999 pod nazwą Vidimedia 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą przy ul. Strażackiej 81 w Bielsku-Białej. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej w dniu 24.02.1999 r pod nr RHB 3420.

Dnia 31.01.2003 r Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS : 0000149927.

Aktem Notarialnym Rep. A nr 204/2003 z dnia 15.01.2003 r Zgromadzenie Wspólników zmieniło nazwę Spółki na Eko Export Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej w dn. 06.02.2003 r.

W dniu 21.05.2008 r Zgromadzenie Wspólników aktem notarialnym Rep. A nr 2856/2008 podjęło decyzję o przekształceniu spółki z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 18.06.2008 r Spółka została wpisana przez Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej do Krajowego Rejestru Sądowego pod nowym numerem KRS : 0000308459.

Czasokres działalności jednostki nie jest ustalony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000308459 z dnia 06.04.2010 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS;
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 547-186-55-41 potwierdzony przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Bielsku-Białej w dn. 10.07.2008 roku;
 - c) numer identyfikacyjny Regon 072266443 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach, Oddział w Bielsku-Białej - aktualne zaświadczenie z dn. 02.07.2008 roku.
3. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych : mikrosfera szara i biała w różnych frakcjach.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 rzeczowym zakresem określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym innych działań pozaumownych.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor)
 - 5.1. DAZI INVESTMENT S.A. w Bielsku-Białej
DAZI INVESTMENT S.A. posiada 18,37 % udziału w kapitale akcyjnym EKO EXPORT S.A.
 - 5.2. EKO WOSTOK w Moskwie - Rosja
Spółka EKO EXPORT S.A. posiada 60 % udziałów w kapitale spółki EKO WOSTOK.
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) jednoosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

- Prezes Zarządu Jacek Dziedzic

b) pięciosaobowa Rada Nadzorcza o trzyletniej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 216 KSH), pracowała w składzie:

- Przewodniczący RN Igor Bokun

- Wiceprzewodniczący RN Jolanta Sidzina Bokun

- Sekretarz RN Marcel Dziedzic

- Członek RN Agnieszka Bokun

- Członek RN Marzena Bednarczyk.

Prokurentem spółki (prokura samoistna) jest Pan Zbigniew Bokun.

7. Głównym księgowym jednostki jest Agnieszka Szatanik.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	6 340 324,00	7 016 855,50
Kapitał (fundusz) podstawowy	642 500,00	642 500,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	6 689 251,75	7 121 000,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(746 644,50)	(1 102 822,36)
Zysk (strata) netto	(244 783,25)	356 177,86
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy 642 500,00 zł, dzieli się na 6 425 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość księgową 1 akcji wynosi 0,99 zł, czyli 990 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te na dzień 31.12.2009 roku posiadali :

Nazwa akcjonariusza	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Kwota akcji	Udział % w kapitale akcyjnym
Jolanta Sidzina-Bokun	seria A	762.500	0,10 zł	76.250	
	ASO	487.627	0,10 zł		19,46%
Agnieszka Bokun	seria A	987.500	0,10 zł	68.500	
	ASO	325.000	0,10 zł		20,43 %
DAZI	seria A	762.500	0,10 zł	76.250	
	ASO	417.500	0,10 zł		18,37%
Pozostali	ASO	2682.373	0,10 zł		41,75%
RAZEM		6.425.000	0,10 zł	642.500	100%

Seria i numer :

seria A akcje imienne
ilość: 2.512.500
numery od 1 do 2.512.500

seria B akcje na okaziciela
ilość: 900.000
numery od 1 do 900.000

seria C akcje zwykłe na okaziciela
ilość: 250.000
numery od 1 do 250.000

seria D akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 150.000
numery od 1 do 150.000

seria E akcje zwykłe na okaziciela

ilość: 100.000
numery od 1 do 100.000

W dniu 16.07.2009 roku spółka EKO EXPORT S.A. zadebiutowała na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Do obrotu wprowadzone zostały akcje serii B, C, D, E.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 KSH,
- jest w całości opłacony, zgodnie z art. 306 i 309 KSH,
- odpowiada wysokości określonej w art. 624 KSH,

Uszczerbek kapitału własnego spowodowany stratami nie wywołał konieczności zastosowania się do art. 397 KSH.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 18 osób, a w roku poprzednim 26 osób.
- Uchwałą nr 1/2009 Rady Nadzorczej z dnia 09.12.2009 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 Uor - wybrana została firma audytorska „AUDYT” Krystyna Buzikiewicz Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Słupskiej 3 - wpisana pod numerem 3043 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów do badania sprawozdań finansowych.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 11.12.2009 r zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 01.04.2010 r. do 12.05.2010 r. z kilkudniowymi przerwami.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Krystyna Buzikiewicz (nr w rejestrze 9333 oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Biegłego Rewidenta mgr Stanisław Wróbel, ul. G. Roweckiego 22/3, 43-300 Bielsko-Biala i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 08.07.2009 roku.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział VIII KRS w Bielsku-Białej w dniu 09.07.2009 roku,
 - b) nie zostało przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B (wymóg art. 70 Uor),
 - c) wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożono w Urzędzie Skarbowym w dniu 08.07.2009 r.
15. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na 31.12.2009r., z sumą aktywów i pasywów 10 462 327,84 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy stratę netto (244 783,25 zł)
 - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - e) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy - zmniejszenie (676 531,50 zł)
 - f) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy – zwiększenie 128 569,65 złoraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezajściwności innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik

bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

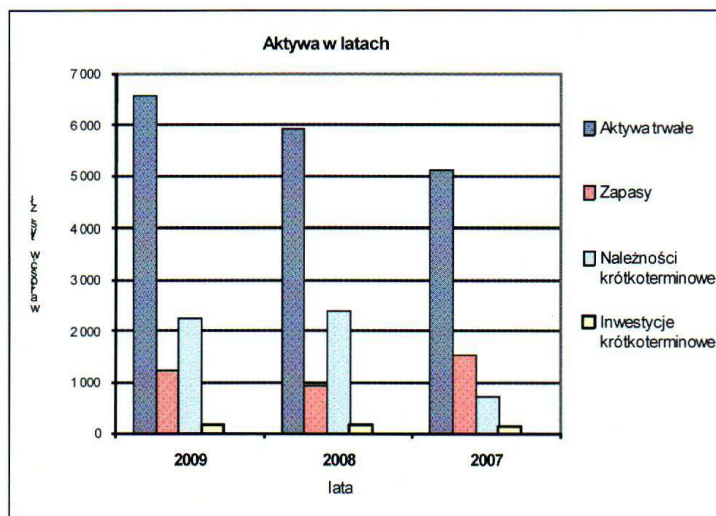
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2009		2008		2007		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2009/2008		2009/2007	
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	6 555,6	62,7	5 909,7	59,8	5 099,3	67,4	645,9	110,9	1 456,2	128,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	43,8	0,4	102,8	1,0	34,8	0,5	(59,0)	42,6	8,9	125,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 469,1	61,8	5 797,4	58,6	5 063,9	67,0	671,6	111,6	1 405,1	127,7
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,6	0,0	0,6	0,0	0,6	0,0		100,0		100,0
a)	w jednostkach powiązanych	0,6	0,0	0,6	0,0	0,6	0,0		100,0		100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42,2	0,4	8,9	0,1			33,3	475,3	42,2	
B.	Aktywa obrotowe	3 906,7	37,3	3 980,8	40,2	2 462,1	32,6	(74,1)	98,1	1 444,7	158,7
I.	Zapasy	1 218,1	11,6	918,9	9,3	1 497,6	19,8	299,2	132,6	(279,5)	81,3
II.	Należności krótkoterminowe	2 224,3	21,3	2 383,9	24,1	715,9	9,5	(159,6)	93,3	1 508,4	310,7
1.	Należności od jednostek powiązanych	4,1	0,0	65,9	0,7			(61,8)	6,2	4,1	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	164,9	1,6	192,3	1,9	159,1	2,1	(27,4)	85,7	5,8	103,7
a)	w jednostkach powiązanych			156,0	1,6			(156,0)			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	299,4	2,9	485,7	4,9	89,4	1,2	(186,2)	61,7	210,0	334,8
	Aktywa razem	10 462,3	100,0	9 890,5	100,0	7 561,4	100,0	571,8	105,8	2 900,9	138,4

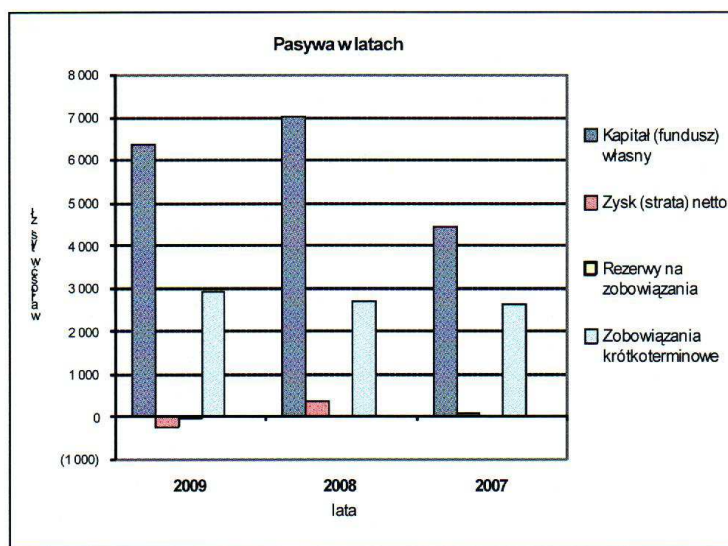
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



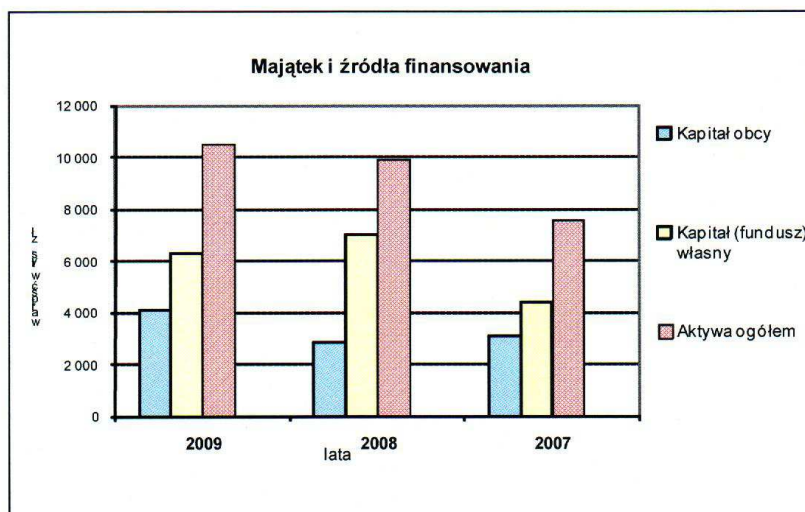
Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2009		2008		2007		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2009/2008		2009/2007	
								udziału	udziału	2009/2008	%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 340,3	60,6	7 016,9	70,9	4 441,7	58,7	(676,5)	90,4	1 898,6	142,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	642,5	6,1	642,5	6,5	82,5	1,1		100,0	560,0	778,8
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 689,3	63,9	7 121,0	72,0	5 462,0	72,2	(431,7)	93,9	1 227,3	122,5
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(746,6)	(7,1)	(1 102,8)	(11,2)	(1 183,8)	(15,7)	356,2	67,7	437,2	63,1
VIII.	Zysk (strata) netto	(244,8)	(2,3)	356,2	3,6	81,0	1,1	(601,0)	(68,7)	(325,8)	(302,3)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 122,0	39,4	2 873,6	29,1	3 119,7	41,3	1 248,4	143,4	1 002,3	132,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	32,9	0,3					32,9		32,9	
II.	Zobowiązania długoterminowe	891,9	8,5	181,7	1,8	513,1	6,8	710,2	490,8	378,8	173,8
1.	Wobec jednostek powiązanych			175,4	1,8	468,5	6,2	(175,4)		(468,5)	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 909,0	27,8	2 691,9	27,2	2 606,6	34,5	217,0	108,1	302,4	111,6
1.	Wobec jednostek powiązanych			31,0	0,3	95,2	1,3	(31,0)		(95,2)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	288,2	2,8					288,2		288,2	
	Pasywa razem	10 462,3	100,0	9 890,5	100,0	7 561,4	100,0	571,8	105,8	2 900,9	138,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 62,7% całego majątku jednostki,
- jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2007 – 2009) czyni kwotę 1 405,1 tys. zł.

Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych na zakup środków trwałych.

- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano zmniejszenie o 74,1 tys. zł (98,1 % do roku 2008), który obejmuje głównie zmniejszenie stan należności oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych,
- d) wystąpiło zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2009 r. o 27,4 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca zmniejszenie w stosunku do roku 2008 kapitału własnego o 676,5 tys. zł (90,4 %).
- W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 60,6 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- f) odnotować należy przyrost zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych o 927,2 tys. zł, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

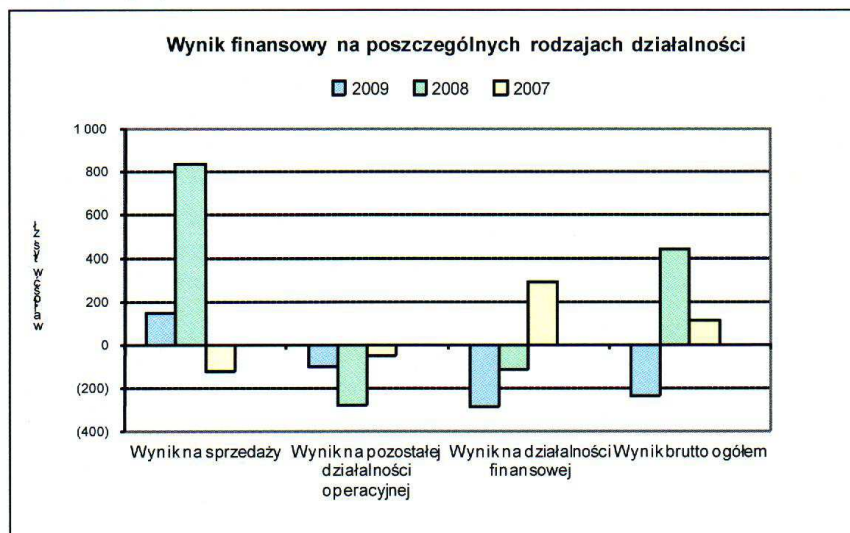
Lp	Wyszczególnienie	2009 rok		2008 rok		2007 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2009/2008		2009/2007	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 687,5	98,3	7 051,0	96,0	6 301,1	92,4	(2 363,5)	66,5	(1 613,5)	74,4
2.	Koszt własny sprzedaży	4 538,2	90,7	6 217,6	90,1	6 425,5	95,8	(1 679,4)	73,0	(1 887,3)	70,6
3.	Wynik na sprzedaży	149,3		833,5		(124,4)		(684,1)	17,9	273,8	(120,0)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	64,7	1,4	16,8	0,2	0,0	0,0	48,0	386,0	64,7	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	161,7	3,2	293,1	4,2	52,7	0,8	(131,3)	55,2	109,0	306,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(97,0)		(276,3)		(52,7)		179,3	35,1	(44,3)	183,9
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	52,4		557,2		(177,2)		(504,8)	9,4	229,5	(29,6)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	17,0	0,4	276,3	3,8	519,1	7,6	(259,3)	6,1	(502,2)	3,3
2.	Koszty finansowe	304,5	6,1	388,8	5,6	226,4	3,4	(84,3)	78,3	78,1	134,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(287,5)		(112,5)		292,7		(175,0)	255,5	(580,2)	(98,2)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(235,1)		444,7		115,6		(679,8)	(52,9)	(350,7)	(203,4)
1.	Podatek dochodowy			88,5		34,6		(88,5)		(34,6)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	9,6						9,6		9,6	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	9,6		88,5		34,6		(78,8)	10,9	(24,9)	27,9
H.	Zysk (strata) netto (F-G)	(244,8)		356,2		81,0		(601,0)	(68,7)	(325,8)	(302,3)

Przychody ogółem	4 769,2	100,0	7 344,1	100,0	6 820,2	100,0	(2 574,8)	64,9	(2 051,0)	69,9
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	-----------	------

Koszty ogółem	5 004,4	100,0	6 899,4	100,0	6 704,6	100,0	(1 895,0)	72,5	(1 700,2)	74,6
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	-----------	------

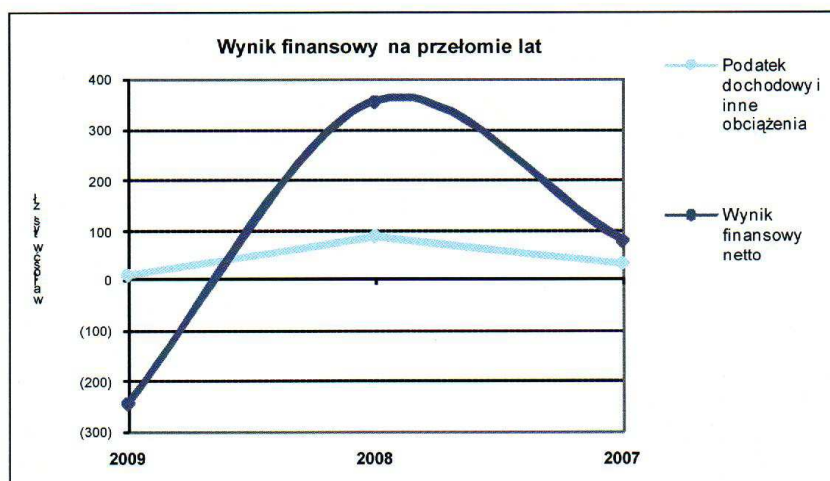
Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym straty netto w wysokości - 244,8 tys. złotych.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 149,3 tys. złotych. Sytuację pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie - 97,0 tys. zł, który jest rezultatem utworzenia rezerwy na należności. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej - 287,5 tys. zł, powstał głównie z zapłaconych odsetek od kredytów zaciągniętych przez jednostkę i rozliczenia ujemnych różnic kursowych.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	norma	miernik	2009	2008	2007
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	-2,34%	3,60%	1,07%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	-4,78%	4,98%	1,36%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	15-25	procent	-3,86%	5,08%	1,82%
Skorygowana rentowność majątku zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100 aktywa ogółem	-	procent	-0,64%	4,39%	1,67%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	-3,22%	0,68%	0,15%
Rentowność inwestycji zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100 kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	-3,12%	6,18%	2,33%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) zysk netto przeciętny stan zatrudnienia	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatr.	(13 599,1)	13 699,1	

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość ujemną.

Również wskaźnik dźwigni finansowej spadł w stosunku do lat ubiegłych i jest ujemny co oznacza negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był wyższy od zysków zrealizowanych w związku z zaangażowaniem kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	norma	miernik	2009	2008	2007
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,78	1,48	0,94
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,26	0,96	0,34
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	krotność	0,06	0,07	0,06
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej należności z tyt.dostaw i usług zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	1,30	1,69	0,12

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	norma	miernik	2009	2008	2007
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	86	64	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	liczba dni porównywalna z lip 19	w dniach	150	56	x
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	liczba dni porównywalna z lip 17	w dniach	102	83	x
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,43	0,69	0,72

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 56 dni w 2008 r. do 150 dni w roku 2009, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami z rotacją zobowiązań wskazuje na brak równowagi dni rotacji, należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,43 informuje, że 1,00 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,43 zł przychodów.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2009 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 64 dni w roku 2008 do 86 dni w roku 2009, co świadczy o większym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

Wydłużająca się rotacja zapasów i należności w dniach jest odzwierciedleniem trudności z upłynianiem zapasów, które to problemy zostały objaśnione w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	norma	miernik	2009	2008	2007
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	procent	101,43%	118,73%	87,10%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40-80	procent	74,77%	67,62%	105,87%

Złota reguła finansowania					
kapitały własne x 100	powyżej 100	procent	153,82%	244,18%	142,37%
kapitał obcy					
Wartość bilansowa jednostki					
Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	6 340,3	7 016,9	4 441,7
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze					
aktywa trwałe x 100 aktywa ogółem	30-50	procent	62,66%	59,75%	67,44%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 potwierdza prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych.

Odnotowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 50 % aktywów.

W przedziale 3 lat nastąpił przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	norma	miernik	2009	2008	2007
Zdolność i wiarygodność kredytowa					
zysk netto + amortyzacja kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	(0,05)	0,14	0,08
Wydajność pracy					
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	252,5	263,9	x
Model Hołdy					
$Z_h = 0,605 + 0,681x_1 - 0,0196x_2 + 0,00969x_3 + 0,000672x_4 + 0,157x_5$	powyżej 0,1	-	1,73	1,81	1,47

3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	norma	miernik	2009	2008	2007
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)					
Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	(198,4)	410,8	244,4
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej					
Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	(0,42)	(0,18)	x

Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	8,02%	-2,76%	x
Wskaźnik spłacalności zobowiązań <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	7,13	(1,45)	x
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,14	(0,69)	x

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania i stanowi źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań powyżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka nie spłaci zobowiązań w okresie mniejszym od 1 roku.

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	norma	miernik	2009	2008	2007
Wartość księgowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,99	1,09	x

Wartość księgowa spółki przypadająca na jedną akcję ma dz. 31.12.2009 r wynosiła 0,99 złotych.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyień – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

W związku z kryzysem gospodarczym biegły zwraca uwagę na ewentualną kwotę ryzykownych należności od rosyjskich kontrahentów z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego w kwocie 1 642 787,02 złotych (399 880 EURO), które mogą spowodować konieczność dokonania odpisów aktualizujących i zmniejszyć wynik finansowy w latach następnych .

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory w postaci wydruków papierowych,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2009 r.
 - środki trwałe, w tym maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2009 r.
 - zapasy na dzień 31.12.2009 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2009 r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
- grunty na dzień 31.12.2009 r.
 - wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2009 r.
 - środki trwałe na dzień 31.12.2009 r.
 - praw zakwalifikowanych do nieruchomości na dzień 31.12.2009 r.
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2009 r.
 - kapitały własne na dzień 31.12.2009 r.
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2009 r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 6 555 585,35 zł

Stanowią one 62,66% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 43 754,43 zł

Stanowią one 0,42% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			375 522,29	375 522,29
Zwiększenia			30 576,00	30 576,00
Zmniejszenia			91 082,62	91 082,62

Bilans zamknięcia			315 015,67	315 015,67
Umorzenie				
Bilans otwarcia			272 729,80	272 729,80
Zwiększenia			2 278,59	2 278,59
Zmniejszenia			3 747,15	3 747,15
Bilans zamknięcia			271 261,24	271 261,24
Wartość netto na BO			102 792,49	102 792,49
Wartość netto na BZ			43 754,43	43 754,43

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Zaliczki				0

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 w ustępach 3, 4, 5, 7, 7,,a", 8 i 8,,a" w zakresie ustalenia ich wartości początkowej wg cen nabycia,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNIIP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

6 469 066,92 zł

Stanowią one 61,83% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.iąd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	298 200,00	4 468 800,00	488 947,40	54 536,64	29 723,74	5 340 207,78
Zwiększenia			786 031,23	6 720,00	24 200,00	816 951,23
Zmniejszenia			20 996,08	19 878,53	14 590,43	55 465,04
Bilans zamknięcia	298 200,00	4 468 800,00	1 253 982,55	41 378,11	39 333,31	6 101 693,97
Umorzenie						
Bilans otwarcia		50 274,00	175 486,71	42 870,50	15 326,29	283 957,50
Zwiększenia		16 758,00	28 303,83	276,78	2 477,87	47 816,48
Zmniejszenia			28 522,58	19 878,53	7 063,93	55 465,04
Bilans zamknięcia		67 032,00	175 267,96	23 268,75	10 740,23	276 308,94
Wartość netto na BO	298 200,00	4 418 526,00	313 460,69	11 666,14	14 397,45	5 056 250,28
Wartość netto na BZ	298 200,00	4 401 768,00	1 078 714,59	18 109,36	28 593,08	5 825 385,03

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	741 167,37	689 019,52	786 505,00	643 681,89
Zaliczki na środki trwałe w budowie				0

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej Rzeczowe aktywa trwałe, gdyż:

- środki trwałe były w 2009 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności; różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 4,10 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 3 mln zł, co stanowi 51,5. % wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 46 347,91 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 24 034,70 zł,

3.1.3. Należności długoterminowe

0 zł

W bilansie nie występują.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

597,00 zł

Stanowią one 0,01 % bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	597,00			597,00
a) w jednostkach powiązanych	597,00			597,00

b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	597,00			597,00

Spółka EKO EXPORT S.A. posiada 60 % udziałów w kapitale spółki EKO WOSTOK w Rosji.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 42 167,00 zł

Stanowią one 0,40% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 3 906 742,49 zł

stanowią 37,34% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czyniły w bilansie sumę 1 218 076,45 zł

Stanowią one 11,64% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	487 458,82		487 458,82
Półprodukty i produkty w toku			0
Produkty gotowe	636 876,16		636 876,16
Towary	3 361,07		3 361,07
Rozliczenie zakupu			0
Zaliczki na dostawy	90 380,40		90 380,40
Razem	1 218 076,45		1 218 076,45

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury.

3.2.2. Należności krótkoterminowe 2 224 308,17 zł

stanowią 21,26% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	1 970 204,20	103 942,49	1 866 261,71
Należności z tyt. podatków i ZUS	277 193,15		277 193,15
Inne należności	80 853,31		80 853,31
Razem	2 328 250,66	103 942,49	2 224 308,17

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 Uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością.

W związku z kryzysem gospodarczym biegły zwraca uwagę na ewentualną kwotę ryzykownych należności od rosyjskich kontrahentów z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego w kwocie 1 642 787,02 złotych (399 880 EURO), które mogą spowodować konieczność dokonania odpisów aktualizujących i zmniejszyć wynik finansowy w latach następnych.

W należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 277 193,15 zł dotycząca podatku VAT w kwocie 210 067,15 zł oraz nadpłaty w podatku od osób prawnych za 2009 r. w kwocie 67 126,00 złotych.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

164 916,55 zł

stanowią 1,58% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	164 916,55
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	164 916,55
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	164 916,55

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

299 441,32 zł

stanowią 2,86% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- ubezpieczenia majątkowe	8 917,15
- koszty zakupu	221 060,46
- prowizja- kredyt	12 000,00
- koszty zw. z wejściem na giełdę	33 508,71
- koszty zw. z projektem	23 955,00
Razem	299 441,32

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 10 462 327,84 zł
z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

czynią kwotę (art. 3.1.29 Uor) **6 340 324,00 zł**

Stanowią one 60,60 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 642 500,00 zł

wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 Uor, a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) 0 zł

4.1.3. Akcje własne (wielkość ujemna) 0 zł

4.1.4. Kapitał zapasowy 6 689 251,75 zł

Kapitał zapasowy został zmniejszony w roku obrotowym o 431 748,25 zł z tyt. wydatków związanych z wejściem na rynek New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

4.1.5. Kapitał z aktualizacji wyceny 0 zł

4.1.6. Pozostałe kapitały rezerwowe 0 zł

4.1.7. Strata z lat ubiegłych (746 644,50) zł

Strata z lat ubiegłych została w 2009 r pomniejszona o zysk za 2008 r w kwocie 356 177,86 złotych zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 08.07.2009 r.

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata (244 783,25) zł

ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) 0 zł

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią 4 122 003,84 zł

Stanowią one 39,40% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 32 945,00 zł

stanowią 0,31% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		20 945,24		20 945,24
Rezerwa na świadczenia pracownicze				0
Pozostałe rezerwy		12 000,00		12 000,00
Razem		32 945,24		32 945,24

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu dodatnich różnic kursowych od zobowiązań.

Rezerwa na świadczenia pracownicze nie występuje.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 12 000,00 zł dotyczy badania bilansu za 2009 r wymagalna w II kwartale 2010 roku.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 891 891,88 zł

To zobowiązania z tyt. kredytu i stanowią one 8,52% bilansowej sumy pasywów.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 2 908 953,96 zł

stanowią 27,80% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	2 908 953,96	2 691 938,49
Wobec jednostek powiązanych		30 977,75
Wobec pozostałych jednostek	2 908 953,96	2 660 960,74
kredyty i pożyczki	1 156 509,49	1 179 407,64
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne zobowiązania finansowe		15 000,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 432 609,96	1 072 295,13
do 12 miesięcy	1 432 609,96	1 072 295,13
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	223 199,24	335 477,07
z tytułu wynagrodzeń	44 177,83	45 852,50

inne	52 457,44	12 928,40
Fundusze specjalne	0	0

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że

a) Na kwotę 1 156 509,49 zł, wykazaną w bilansie kredyty i pożyczki składają się:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	1 146 509,49	1 169 407,64
- odsetki	0	0
- pożyczka	10 000,00	10 000,00
Razem	1 156 509,49	1 179 407,64

Na ww. kredycie ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	753 977,39		753 977,39
- Rozrachunki z dostawcami zagr.	678 632,57		678 632,57
- Dostawy niefakturowane			0
Razem	1 432 609,96		1 432 609,96

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2009r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

c) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	17 841,00
- Składki ZUS	76 109,97
- Składki na ubezpieczenie zdrowotne	23 645,99
- Składki na FP i FGŚP	6 917,42
- Podatek VAT	0
- Podatek dochodowy osób prawnych	0

-	Podatek od nieruchomości	40 458,00
-	składki ZUS - układ	58 226,86
Razem		223 199,24

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS i Urzędu Miasta w Bielsku-Białej.

- d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczone w 2010 r. w kwocie zł 44 177,83 złotych.
- e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 52 457,44 zł
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU i innych.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 288 213,00 zł

Stanowią one 2,75% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące otrzymanej dotacji na realizację projektu właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilans zgodnie z art. 41 Uor..

4.3. Ogółem pasywa bilansu 10 462 327,84 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2009- 31.12.2009r.

sporządzony został w wariantcie porównawczym z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 4 687 532,79 zł

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w roku obrotowym 4 545 675,11 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych (289 890,57) zł

Zmiana stanu produktów odpowiada danym B. I. 2 i 3 aktywów bilansu na początek i koniec roku obrotowego oraz rozliczeń międzyokresowych ujętych w poz. B. I. bilansu.

5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki 431 748,25 zł

Koszt ten figurujący w sumie kosztów według rodzajów działalności operacyjnej jest wykazywany statystycznie w przychodach w wariantcie porównawczym rachunku zysków i strat dla wyprowadzenia wyniku finansowego netto jednostki.

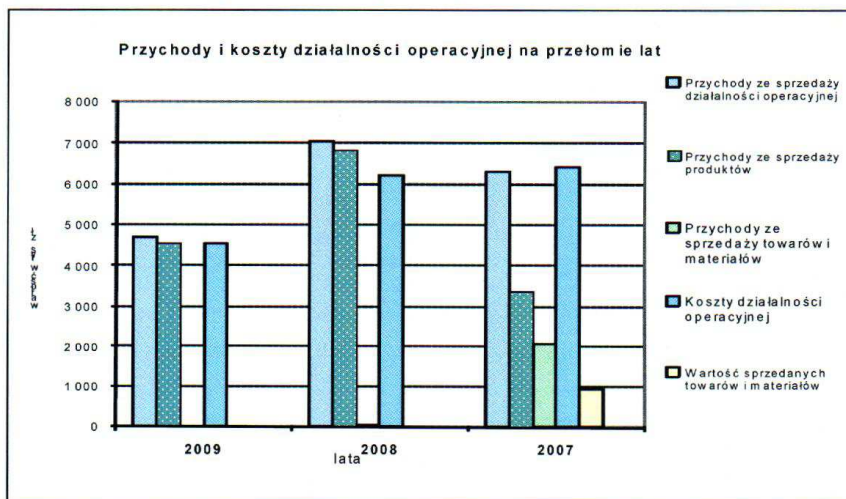
5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 0 zł

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 4 538 193,33 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2009r. i 2010r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2009r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	46 347,91	1,0
Zużycie materiałów i energii	2 045 095,98	45,1
Usługi obce	1 617 543,34	35,6
Podatki i opłaty	129 087,43	2,9
Wynagrodzenia	377 329,38	8,3
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72 889,38	1,6
Pozostałe koszty rodzajowe	249 899,91	5,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Razem	4 538 193,33	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

64 730,24 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		57 377,16
Dotacje		7 347,00
Inne przychody operacyjne		6,08
-	pozostałe	6,08
Razem		64 730,24

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

161 719,26 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0
Inne koszty operacyjne		161 719,26
-	odpisane wierzytelności nieściągalne	103 942,49
-	koszty lat ubiegłych	17 569,45
-	koszty NKUP	20 097,91
-	koszty reprezentacji NKUP	18 108,41
-	darowizny	2 000,00
-	inne	1,00
Razem		161 719,26

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą

16 985,56 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2009, i są to odsetki.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	0
Odsetki	16 985,56
Zysk ze zbycia inwestycji	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0
Inne	0
Razem	16 985,56

5.6. Koszty finansowe

304 470,25 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	218 923,26
Strata ze zbycia inwestycji	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0
Inne	85 546,99
- różnice kursowe	85 546,99
Razem	304 470,25

W kosztach finansowych ujęto:

- odsetki w kwocie 218 923,26 zł w tym odsetki budżetowe w kwocie 24 096,84 złotych,
- ujemne różnice kursowe w kwocie 85 546,99 zł, jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 575 973,45 zł nad dodatnimi różnicami kursowymi w kwocie 490 426,46 zł.

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowa strata brutto za 2009 rok w rachunku zysków i strat czyni kwotę – 235 134,25 zł.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie - 235 134,25 złotych.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające dane liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	5 117 817,37
Przychody wyłączone z opodatkowania	222 680,51
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	215 333,51
- inne dotacja UNIA	7 347,00
Przychody włączone do opodatkowania	0
Przychody podatkowe	4 895 136,86

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 490 426,46 zł, wykazaną w RZIS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych różnic kursowych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	5 352 951,62
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	469 072,35
- odpisane wierzytelności nieściągalne	103 942,49
- kary i grzywny	32 433,74
- zapłacone odsetki budżetowe	24 096,84
- koszty reprezentacji	18 108,41
- darowizny	2 000,00
- koszty lat ubiegłych	17 569,45
- amortyzacja nie podatkowa	16 687,70
- niezrealizowane różnice kursowe	142 353,15
- niezapłacone odsetki od zobowiązań	3 497,21
- składki ZUS nie zapłacone do 31.12.2009 r	80 919,38
- amortyzacja NKUP dotacja Unia	7 347,00
- inne	20 116,98

Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		46 584,84
-	wynagrodzenia za m-c 12.2008 zapłacone w 2009 r	20 642,22
-	składki ZUS za 2008 r zapłacone w 2009 r	25 942,62
Koszty uzyskania przychodu		4 930 464,11

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 490 426,46 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	4 895 136,86
-Koszty uzyskania przychodu	4 930 464,11
-Strata podatkowy(a)	(35 327,25)
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	
-Darowizny do odliczenia (-)	
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-Dochód do opodatkowania	0
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	0
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	0
-Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	20 945
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochodowego	(11 296)
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	9 649,00
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	(235 134,25)
-Zysk (Strata) netto	(244 783,25)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2009 w wysokości - 244 783,25 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do Uor pkt 2.5.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	577 926,42
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(658 959,12)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	209 602,35
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	128 569,65

Uwagę zwraca nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 577 926,42 zł, co wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniające dalszy rozwój spółki.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące obniżenie kapitału własnego o 676 531,50 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy transakcji z jednostkami powiązаныmi, zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe poza niewykonaniem ustawowego obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za 2008 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2009r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 12.05.2010 roku.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 31 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2009r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie



.....
Krystyna Buzikiewicz - nr w rejestrze 9333

Bielsko-Biała, 12.05.2010 rok

W imieniu podmiotu nr 3043
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych



.....
Krystyna Buzikiewicz- nr w rejestrze 9333

„AUDYT” Krystyna Buzikiewicz
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
43-305 BIELSKO-BIAŁA, ul. Słupska 3
tel./fax (33) 818-81-52, 0-602 314 052