

**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 | 4 |
| 1.1 Informacje podstawowe..... | 4 |
| 1.2 Władze Spółki | 14 |
| 1.3 Zmiany we władzach Spółki | 14 |
| 1.4 Struktura własności..... | 14 |
| 1.5 Charakterystyka głównych grup produktów | 15 |
| 2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁ. SPÓŁKI | 17 |
| 2.1 Zdarzenia finansowe..... | 17 |
| 2.2 Kontakty kooperacyjne | 20 |
| 2.3 Działania marketingowe..... | 21 |
| 2.4 Działalność gospodarcza | 21 |
| 2.5 Sprzedaż | 22 |
| 2.6 Odbiorcy..... | 24 |
| 3 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI..... | 24 |
| 4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZW..... | 26 |
| 5 SYTUACJA FINANSOWA I STAN MAJĄTKOWY SPÓŁKI | 26 |
| 5.1 Rachunek Zysków i Strat | 26 |
| 5.1.1 Działalność operacyjna | 26 |
| 5.1.2 Działalność finansowa..... | 26 |
| 5.1.3 Koszty bieżące | 29 |
| 5.1.4 Wyniki..... | 30 |
| 5.2 Bilans..... | 33 |
| 5.3 Przepływy pieniężne Spółki EKO EXPORT SA w 2009 roku..... | 41 |
| 5.4 Wskaźniki..... | 42 |
| 5.5 Przewidywana sytuacja finansowa Spółki..... | 43 |
| 5.6 Nabycie akcji własnych | 43 |
| 6 INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH..... | 45 |
| 7 INFORMACJE DOTYCZĄCE POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁÓW..... | 45 |

| | |
|--|----|
| 8 INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ..... | 45 |
| 9 FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI..... | 47 |
| 10 ZATRUDNIENIE I SPRAWY PERSONALNE..... | 47 |
| 11. WNIOSKI I UWAGI KOŃCOWE | 48 |

1. 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 Dziedzic – 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 Dziedzic – 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 Dzedzic – 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

- 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

1.5 Charakterystyka głównych grup produktów

Działalność podstawowa

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja mikrosfer szarej i białej w trzech podstawowych frakcjach: 150 mikronów, 300 mikronów, 500 mikronów. Na specjalne zamówienia klientów produkujemy też w niewielkich ilościach inne frakcje, np. 250-6.

Charakterystyka produktów i towarów oferowanych przez Spółkę

Produkty:

Mikrosfera - to ziarna szlaki powstające w czasie spalania pyłu węglowego w dużych paleniskach, najczęściej elektrowniach. W czasie spalania węgla na obrzeżach strefy wysokotemperaturowej plastyczna szlaka tworzy w otoczeniu gazów granulki (banieczki) o średnicy \varnothing - 0,5 mm zawierające w swym wnętrzu gaz. Granulki, odtransportowane razem ze szlaką do stawu osadowego, wypływają na powierzchnię wody. Wyłowione z wody, kierowane są do komory ociekowej wykonanej z płótna brezentowego, tracąc w ten sposób nadmiar wody. Po odpowiednio długim leżakowaniu, gdy zawartość wody spadnie do ok. 20% pakowane są do worków polipropylenowych i w tej formie sprzedawane do dalszej przeróbki..

Każda dostarczona partia materiału posiada atest promieniotwórczości stwierdzający dopuszczenie do stosowania w produkcji materiałów budowlanych.

Największe zasoby mikrosfery znajdują się w krajach dawnego ZSRR.

Występują dwa rodzaje mikrosfery – biała i szara.

- **zastosowanie produktu,**

Mikrosfera to okrągłe cząsteczki glinokrzemianowe wypełnione azotem i dwutlenkiem węgla, które charakteryzują się przede wszystkim niską gęstością nasypową i doskonałymi własnościami izolującymi. Niska przewodność cieplna, dobre własności izolacyjne, mała gęstość nasypowa, wysoka odporność na temperaturę, drobnoziarnista struktura powodują że mikrosfera jest:

- materiałem budowlanym o wielostronnym zastosowaniu nadającym się do produkcji i wypełniania elementów budowlanych, elementów izolujących, warstw ocieplających, wykładzin ściennych, elementów zdobniczych, jak i do produkcji materiałów ogniotrwałych i wykładzin wewnętrznych do pieców,

- może być użyty jako izolujący i samosmarujący proszek do form odlewniczych oraz jako masa formierska do wyrobu form odlewniczych,
- jest doskonałym środkiem gaszącym, i to nie tylko dzięki fizycznym właściwościom tego materiału, takim jak niska gęstość nasypowa i znaczna wytrzymałość na temperaturę, ale również dzięki beztlenowej, tłumiącej płomień atmosferze jaka uwalnia się podczas pęknięcia mikrosfery w wysokiej temperaturze,
- ma zastosowanie jako dodatek do wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych, oraz do farb i lakierów powodują podwyższenie się wytrzymałości cieplnej tych wyrobów, a jednocześnie wpływają na redukcję ich ciężaru,
- zwiększa dźwiękochłonność różnych materiałów wykładzinowych,
- obniża palność opłotów kablowych z PCW,
- doskonały sorbent przydatny do usuwania zanieczyszczeń (ropy naftowej z powierzchni wód),
- mikrosfera nadaje się również do stosowania jako pływające warstwy nośne przy hydroponicznej uprawie szybko rosnących powierzchni trawy. Około 2 tygodnie po wysianiu nasion dywanik murawy jest gotowy do przetransportowania na inne miejsce,
- znajduje także zastosowanie przy przeróbce ropy naftowej i przy produkcji różnego rodzaju ceramiki elektrotechnicznej.

Zastosowanie wg. branży:

| | |
|--------------------------|--|
| Ceramika | materiały ogniotrwałe, masy lejne, dachówki, cegły, Ognioodporne, cement glinowy, materiały izolacyjne, powłoki |
| Tworzywa sztuczne | tłoczywa BMC i SMC, odlewanie wtryskowe, modelowanie, wytlaczanie, 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 mikrofer w Europie:

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

2. 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 wniosek 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

miesiący 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:

- weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową
- hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3 000.000,-zł na nieruchomości będącej w wieczystym użytkowaniu Eko Export S.A. położonej w Bielsku białej przy ulicy Strażackiej. Pierwsze uruchomienie środków finansowych, udostępnionych w ramach kredytowania na podstawie zawartej Umowy ramowej , nastąpiło bezgotówkowo w kwocie 850.000,-zł z przeznaczeniem na pełną spłatę kredytu udzielonego Spółce przez Bank BPH S.A. Tym samym zobowiązanie kredytowe wobec banku BPH. SA wygasło. Na podstawie zawartej Umowy ramowej Bank staje się dla Spółki główną instytucją finansową współpracującą w zakresie obsługi bieżącej , kredytowania działalności gospodarczej oraz oddziaływania na politykę finansową Spółki. Zwiększenie limitu kredytowego i przejście na średnioterminowe instrumenty dłużne jest częścią realizowanego planu uruchomienia zaplecza finansowego pozwalającego na płynne gromadzenie i utrzymanie zwiększonych zapasów własnych surowców oraz prowadzenie bieżącej działalności handlowej, pod kątem aktywnej sprzedaży do odbiorców na rynku europejskim, jak również rozwinięcie rozpoczętych działań zmierzających do pozyskania klientów z poza Europy.

3. W dniu 12.03.2010r. Zarząd Spółki podpisał z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie oddział w Bielsku-Białej, umowę kredytową na kwotę 130 000 EUR (sto trzydzieści tysięcy EUR). Zabezpieczeniem kredytu jest:

- weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową
- hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 195 000 EUR na nieruchomości będącej w wieczystym użytkowaniu Eko Export S.A., położonej w Bielsku-Białej przy ulicy Strażackiej 81. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla tego typu kredytów. Uruchomienie środków kredytowych nastąpiło niezwłocznie. Pozyskanie kredytu jest konsekwencją przyjętej przez Zarząd polityki finansowania działalności bieżącej środkami pochodzącymi z rynku pieniężnego, do czasu przeprowadzenia planowanych emisji akcji i pozyskania zamierzonego poziomu

kapitałów własnych. Całość środków finansowych uzyskanych z kredytu przeznaczony zostanie na zakup surowca w związku ze stale zwiększającymi się zamówieniami na rynku UE i USA jak też z przewidywanymi dostawami dla przemysłu wydobywczego ropy naftowej (Kraje Zatoki Perskiej). Kredyt jest krótkoterminowy.

Główne osiągnięcia EKO EXPORT S.A. w 2009 roku w stosunku do roku poprzedniego

Na podstawie 12-miesięcznej działalności w roku 2009 Zarząd informuje, że :

1. Zarząd EKO EXPORT S.A., iż w dniu 13 lipca 2009 roku na podstawie Uchwały Nr 304/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect zostały następujące akcje zwykłe na okaziciela EKO EXPORT S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda: 1) 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 2) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 3) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 4) 2.512.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 5) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
2. EKO EXPORT S.A. efektywnie zarządzała swoim majątkiem oraz prowadziła stałą i sprawną współpracę z odbiorcami produktów, dostawcami oraz instytucjami finansowymi,
3. Stale prowadzone, 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 i wynagrodzeń) osiągnęły poziom zdecydowanie mniejszy niż w 2008 roku (koszty te zmniejszono w stosunku do roku poprzedniego o 1.679,0 tys. zł tj. 27%).
4. Bardzo cennym dla dalszego rozwoju Spółki jest fakt, że pomimo głębokiego kryzysu gospodarczego, w wyniku prowadzonej restrukturyzacji od 2008 roku (zwiększenie cen 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 tyś. EUR, górna granica dostaw wynosi 240 tyś 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 tyś. 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 tyś EUR na I kwartał 2010r, (wstępny szacowany przedział dostaw na I kw. 2010r, wynosił między 108 tyś EUR a 216 tyś EUR). Natomiast zamówienie na II kwartał 2010 wynosi 508 tyś 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 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 przemysł odlewniczy, jak też przemysł farb, tynków, itp.

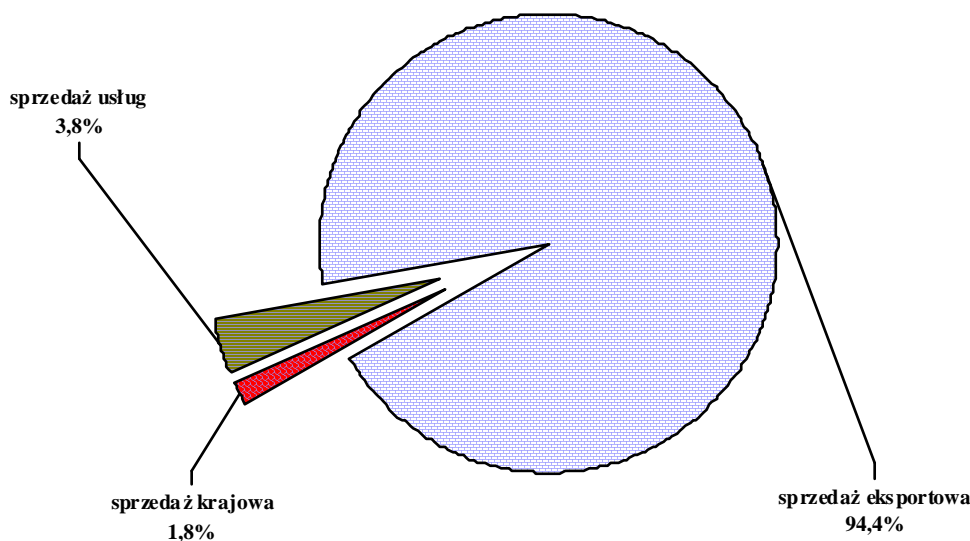
Zapotrzebowanie na mikrosfery jest oczywiście uzależnione od koniunktury gospodarczej, ale wielorakie zastosowania (od wydobycia ropy naftowej, poprzez przemysł samochodowy, odlewniczy do budownictwa) powoduje, że spowolnienie popytu można stosunkowo szybko zniwelować.

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 mikrosfery jest nieznaczne.

Głównymi sprzedawcami na rynku mikrosfery 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 mikrosfery 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 do 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 osiągniętej 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.

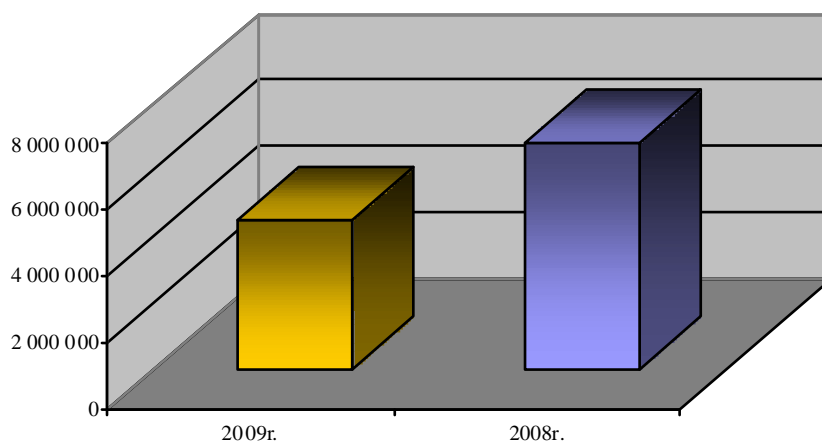
w złotych

| 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: - podatek akcyzowy | 129 087,43 | 238 965,86 |
| 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.

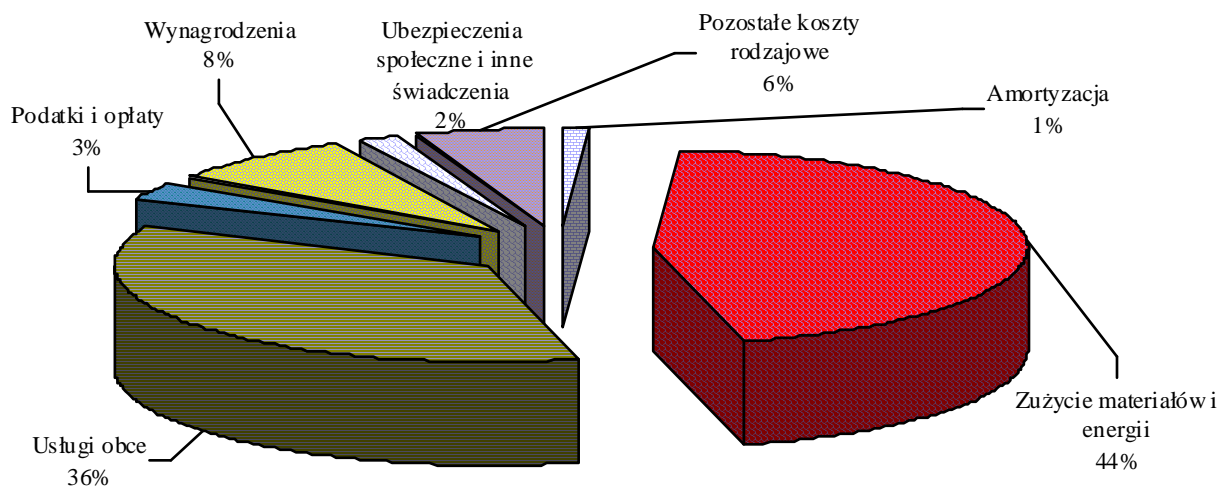
Wynikiem prowadzenia głównie działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości materiałów i energii w ogólnej wartości kosztów rodzajowych – **44%**. W pozostałej części kosztów rodzajowych największy udział stanowią usługi obce (**36%**) oraz wynagrodzenia z narzutami (**10%**). W 2009 roku nastąpił znaczny spadek poziomu kosztów materiałów w stosunku do osiągniętych przychodów co jest związane z bieżącą kontrolą kosztów oraz wynikiem negocjacji z dostawcami. Opisywane 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, tanią 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

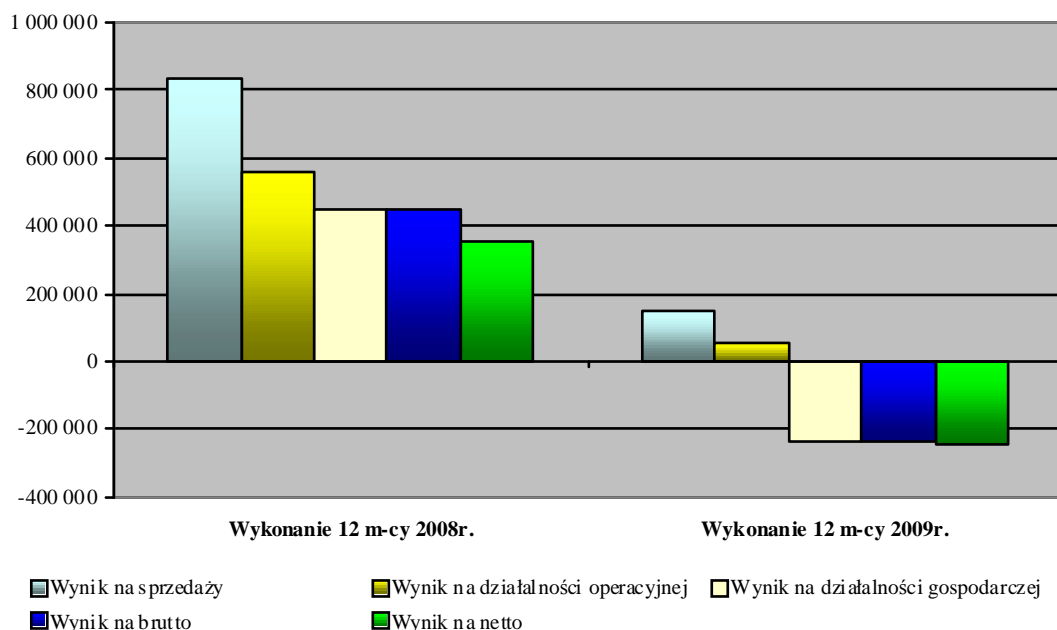
Czynnikiem negatywnie wpływającym na wynik działalności Spółki były także poniesione w br. dodatkowe, następujące koszty:

- 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 |
| | Koszty organizacji przeniesione | | |
| 1 | przy zał. | | |
| 2 | Koszty prac rozwojowych | | |
| 3 | Wartość firmy | | |
| | Inne wartości niematerialne i | | |
| 4 | 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 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego | | |
| 1 | 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 |
| Inne krótkoterminowe aktywa | | |
| 4 finansowe | | |
| b) w pozostałych jednostkach | | |
| 1 Udziały i akcje | | |
| 2 Papiery wartościowe | | |
| 3 Udzielone pożyczki | | |
| Inne krótkoterminowe aktywa | | |
| 4 finansowe | | |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 164 916,55 | 36 346,90 |
| 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 |

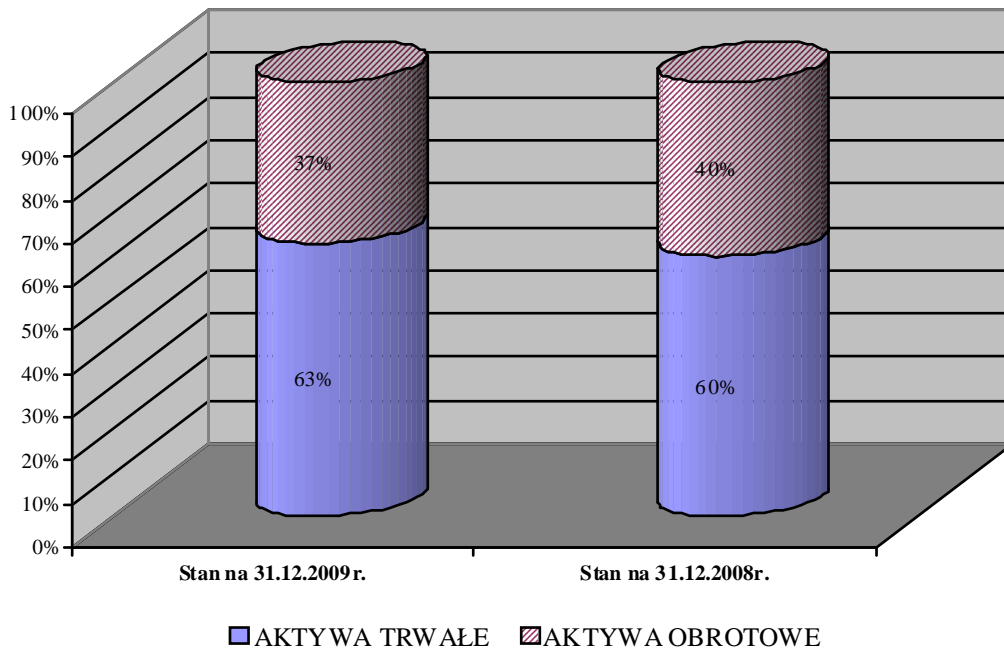
Tabela 10 Bilans - Pasywa

| 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 | | |

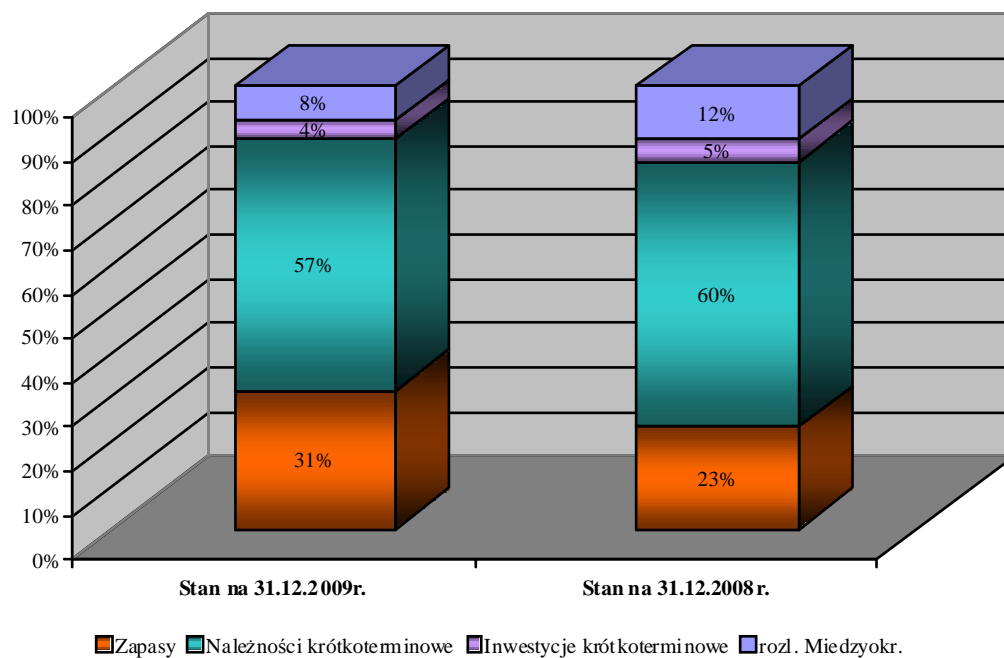
| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| | | |
| III. Udziały (akcje) własne | | |
| | | |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 6 689 251,75 | 7 121 000,00 |
| | | |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | |
| | | |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | |
| | | |
| 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 |
| | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku | | |
| 1 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 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 | -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 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 |

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 wspomaganie 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 | $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa}}$ | -2,34% | 3,60% |
| Wskaźnik rentowności majątku trwałego | $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{majątek trwały}}$ | -3,73% | 6,03% |
| Wskaźnik rentowności majątku obrotowego | $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{majątek obrotowy}}$ | -6,27% | 8,95% |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE | $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$ | -3,86% | 5,08% |

Wskaźniki aktywności (obrotowości)

| | | | |
|------------------------------|--|-----|----|
| cykl należności (dni) | $\frac{\text{średni stan należności} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży narastająco}}$ | 150 | 56 |
| cykl zobowiązań (dni) | $\frac{\text{średni stan zobowiązań} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{koszty działalności operacyjnej narastająco}}$ | 102 | 83 |
| cykl zapasów (dni) | $\frac{\text{średni stan zapasów} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{koszty działalności operacyjnej narastająco}}$ | 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 osiągnięte 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 sflacony 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
- 11osób - 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

| <i>wyszczególnienie</i> | <i>liczba</i> | <i>struktura</i> |
|-------------------------|---------------|------------------|
| 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> |

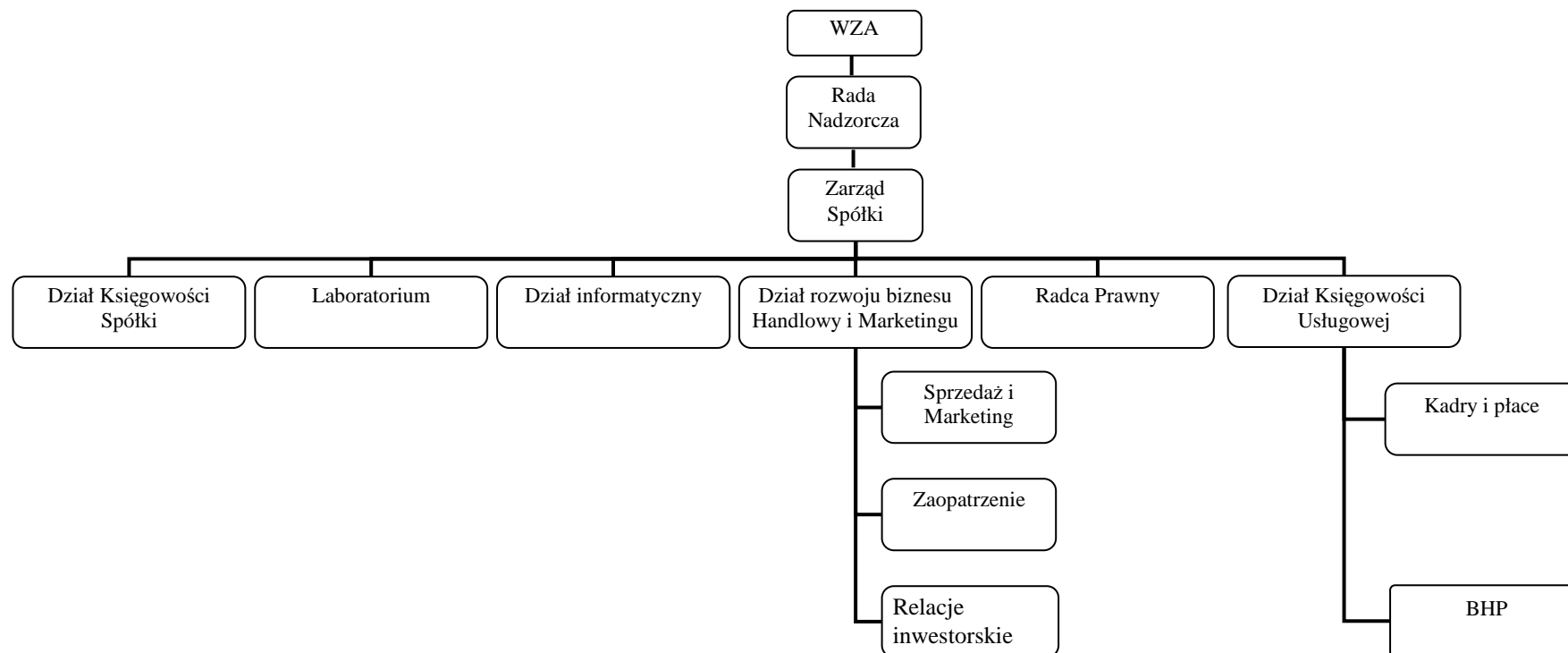
Tabela 15 Wykształcenie pracowników etatowych

| <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 |
| Razem | 18 | 26 | 1 |

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.