

PROSPEKT EMISYJNY

Eko Export Spółka Akcyjna

z siedzibą w Bielsku-Białej



sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie:

900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
2.512.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz
1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
tj. łącznie 6.397.500 Akcji

o wartości nominalnej 0,10 zł każda Spółki Eko Export Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, do obrotu na rynku równoległym będącym rynkiem regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Oferujący:



Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca Prawny:

Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska – Krasnowska

ABP ATRIUM CENTRUM
ul. Fabryczna 45, 43-100 Tychy
tel. 032 32 56 960, fax. 032 32 56 960
e.mail: k.krasnowska@futuro.net.pl

Autoryzowany Doradca Emitenta na rynku NewConnect:

T&T Consulting Kancelaria Doradztwa Gospodarczego

Andrzej Trznadel



Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem Emisyjnym łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale II Czynniki ryzyka.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Akcji serii B, C, D, E, F, G oraz H Spółki.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny w dniu 8 grudnia 2010 roku.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie Art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zalecana jest staranna analiza informacji zawartych w Rozdziale II Czynniki ryzyka, niniejszego Prospektu, który zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z inwestycją w akcje dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym.

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I PODSUMOWANIE	7
1. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGLYCH REWIDENTACH	7
1.1. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta	7
1.2. Podmiot Oferujący	7
1.3. Doradca Prawny	7
1.4. Biegły Rewident	7
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	8
2.1. Historia i rozwój Emitenta	8
2.2. Ogólny zarys działalności	9
2.3. Informacje finansowe	10
2.4. Strategia rozwoju	11
2.5. Środki trwałe	12
3. CZYNNIKI RYZYKA	14
4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
5. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	16
6. INFORMACJE DODATKOWE	17
CZĘŚĆ II CZYNNIKI RYZYKA	18
1. CZYNNIKI RYZYKA	18
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	18
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	21
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	23
CZĘŚĆ III DOKUMENT REJESTRACYJNY	28
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE EMISYJNYM	28
1.1. Wskazanie oraz oświadczenia wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	28
2. BIEGLI REWIDENTI	31
2.1. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta	31
3. WYBRANE DANE FINANSOWE Emitenta	32
4. CZYNNIKI RYZYKA	33
5. INFORMACJE O EMITENCIE	33
5.1. Historia i rozwój Emitenta	33
5.2. Inwestycje	35
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	39
6.1. Działalność podstawowa	39
6.2. Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność	44
6.3. Informacje dotyczące nadzwyczajnych czynników, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego główne rynki, na których prowadzi działalność	45
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych	45
6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	50
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	51
7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	51
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta	51
8. ŚRODKI TRWAŁE	51
8.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące i planowane) w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione	51
8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	54
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	54
9.1. Sytuacja finansowa Emitenta	55
9.2. Wynik operacyjny Emitenta	59
10. ZASOBY KAPITAŁOWE	63
10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta	63
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta	65
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta	66
10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta	66

10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt. 5.2.2 i 8.1	66
11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	67
11.1. Badania i rozwój.....	67
11.2. Patenty, licencje i znaki towarowe.....	67
11.3. CERTYFIKATY I UPRAWNIENIA POSIADANE PRZEZ EMITENTA	67
12. INFORMACJE O TENDENCJACH.....	68
12.1. Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.....	68
12.2. Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego	68
13. PROGNOZY WYNIKÓW I WYNIKI SZACUNKOWE	69
13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki	69
13.2. Raport sporządzony przez biegłego rewidenta dotyczący prognozy wyników	70
13.3. Prognoza wyników.....	72
13.4. Opublikowane wcześniej prognozy	72
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	73
14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	73
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	85
15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA	86
15.1. Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta	86
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia.....	89
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	89
16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji Zarząd.....	89
16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem oraz jego podmiot zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	91
16.3. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń	92
16.4. Procedury ładu korporacyjnego	93
17. ZATRUDNIENIE	95
17.1. Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje.....	95
17.2. Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych i na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla	96
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	98
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA.....	98
18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.....	98
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	98
18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi wskazanie czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazanie takiego podmiotu (osoby), a także opisanie charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu	99
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	99
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	99
20. DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	112
20.1. Historyczne dane finansowe	112
20.2. Dane finansowe pro-forma	180
20.3. Badanie historycznych rocznych danych finansowych.....	181
20.4. Data najnowszych danych finansowych	186
20.5. Śródroczne i inne dane finansowe.....	186
20.6. Polityka dywidendy	219
20.7. Postępowania sądowe i arbitrażowe	221

20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe lub śródroczne informacje finansowe	221
21. INFORMACJE DODATKOWE	222
21.1. Kapitał akcyjny.....	222
21.2. Umowa i statut Spółki.....	232
22. ISTOTNE UMOWY EMITENTA	247
22.1. Umowy kredytowe, zastawów i poręczeń Emitenta	247
22.2. Umowy pożyczki.....	251
22.3. Umowa inwestycyjna	255
22.4. Umowa na dofinansowanie.....	257
22.5. sprzedaż KNOW - HOW.....	259
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O jakimkolwiek zaangażowaniu	259
23.1. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	259
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	259
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	260
CZĘŚĆ III DOKUMENT OFERTOWY	261
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	261
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych.....	261
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych.....	261
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	261
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	261
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	261
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu	261
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w ofertę.....	264
3.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	264
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	264
4.1. Opis typu i rodzaju dopuszczanych do obrotu Akcji.....	264
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone Akcje	264
4.3. Wskazanie, czy akcje są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	266
4.4. Waluta akcji.....	266
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw	266
4.6. Podstawa prawna emisji	273
4.7. Przewidywana data emisji akcji	280
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji	280
4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji.....	294
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego.....	296
4.11. INFORMACJE O POTRĄCANYCH PODATKACH WŁAŚCIWYCH DLA MIEJSCA (KRAJU) DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	296
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	301
6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	301
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych.....	301
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	302
6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym	303
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	303
6.5. Informacje na temat opcji stabilizacji cen w związku z Ofertą	303
7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	303
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	303
9. ROZWODNIENIE	303
10. INFORMACJE DODATKOWE	304
10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	304

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	304
10.3. Dane na temat eksperta.....	304
10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	304
ZAŁĄCZNIKI	305
1. Statut Spółki	305
2. DEFINICJE I SKRÓTY	311

OSTRZEŻENIE:

Niniejsze podsumowanie powinno być traktowane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja inwestycyjna odnośnie do akcji Emitenta objętych niniejszym Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające niniejsze podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

CZĘŚĆ I PODSUMOWANIE

1. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH

1.1. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Do organów Emitenta należą: Zarząd, jako organ zarządzający oraz Rada Nadzorcza, jako organ nadzorujący. Do osób zarządzających wyższego szczebla zaliczono prokurenta Spółki.

W skład Zarządu wchodzi Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu.

Osobą zarządzającą wyższego szczebla jest Zbigniew Bokun – Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu, Prokurent.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się obecnie z 5 osób, w jej skład wchodzi:

- | | | | |
|----|-------------------------|---|------------------------------------|
| 1. | Igor Bokun | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Jolanta Sidzina - Bokun | – | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Marcel Dziedzic | – | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. | Marzena Bednarczyk | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Agnieszka Bokun | – | Członek Rady Nadzorczej. |

1.2. PODMIOT OFERUJĄCY

Firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której Emitent składa wniosek o zatwierdzenie niniejszego Prospektu, sporządzonego w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie Akcji serii B, C, D, E, F, G oraz H do obrotu na rynku regulowanym jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą z Bielsku-Białej.

1.3. DORADCA PRAWNY

Funkcję doradcy prawnego Spółki pełni Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska-Krasnowska z siedzibą w Tychach.

1.4. BIEGŁY REWIDENT

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2007, 2008 i 2009.

Biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu za lata 2007 – 2009 jest Michał Waliczek wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 11049 działający w imieniu Przedsiębiorstwa Usługowego „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. z siedzibą w Bielsku-Białej, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 512.

Nazwa (firma):	Przedsiębiorstwo Usługowe „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o.
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Paderewskiego 4/1b, 43-300 Bielsko-Biała
Telefon:	033 811 55 87
Fax:	033 811 55 89
Adres poczty elektronicznej:	info@book-keeper.pl
Adres strony internetowej:	www. book-keeper.pl

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa (firma):	Eko Export S.A.
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	43-382 Bielsko-Biała, ul. Strażacka 81
Telefon:	033 819 62 88
Fax:	033 819 62 87
Adres poczty elektronicznej:	info@ekoexport.pl
Adres strony internetowej:	www.ekoexport.pl

2.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

W 1999 r. została zawiązana spółka pod firmą VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. Wspólnikami spółki VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. byli DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz Pan Jacek Dziedzic. Spółka VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej do 2003 r.

W 2003 roku działalność Spółki została wznowiona pod nową firmą EKO EXPORT Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności Spółki stało się pozyskiwanie i przerób mikrosfer. W tym celu Spółka, w 2003 roku, nabyła linię produkcyjną i urządzenia przesiewające wraz z technologią pozyskiwania mikrosfer.

W 2006 roku Emitent rozpoczął kilka znaczących inwestycji mających na celu zwiększenie wydajności produkcji i rozszerzenie oferowanego asortymentu produktów. Inwestycje te obejmowały zakup urządzenia przesiewającego mikrosferę, wdrożenie nowego systemu „zasilająco-transportowego” oraz zakup nowego palnika a także wag porcjujących. Najistotniejszym wydarzeniem w 2006 roku było otrzymanie certyfikacji jakości zgodnie z wymogami ISO 9001:2000 oraz ISO 14001:2004.

W 2007 roku Spółka skupiła się na poszukiwaniach alternatywnych źródeł dostaw. Ponadto w celu zdywersyfikowania struktury odbiorców, Spółka rozpoczęła poszukiwania nowych odbiorców. W trzecim kwartale 2007 roku Spółka podpisała porozumienie o współpracy ze spółką Cofermin Rohstoffe GmbH.

Zakończenie inwestycji rozpoczętych w 2006 roku pozwoliło Spółce zwiększyć moce produkcyjne. Ponadto Spółka rozpoczęła rozbudowę powierzchni magazynowej, w celu minimalizacji wpływu sezonowości dostaw surowca. W celu zabezpieczenia się przed sezonowością pozyskiwania surowca Emitent założył spółkę zależną Eko Wostok Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie, w której objął 60% kapitału zakładowego. Głównym zadaniem spółki zależnej miało być pozyskiwanie surowca na terenie Federacji Rosyjskiej. Jednocześnie prowadzone były działania zmierzające ku zaimplementowaniu oprogramowania umożliwiającego stały monitoring produkcji.

W związku z rozwojem działalności, w celu pozyskania finansowania Emitent zawarł umowę inwestycyjną z Privilege Capital Management S.A. oraz przeprowadził emisję nowych akcji (serii B, serii C, serii D oraz akcji serii F).

Pod koniec 2008 roku akcjonariusze Spółki zdecydowali się na rozpoczęcie kroków zmierzających do wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Na początku 2009 roku, w wyniku zakończenia emisji akcji serii F, Emitent pozyskał środki w wysokości 300 tys. zł. Środki uzyskane z emisji akcji serii F miały na celu dokapitalizowanie Spółki w związku z zabezpieczeniem płynności finansowej Emitenta w dłuższym horyzoncie czasowym.

W związku z przyspieszeniem rozwoju Emitenta, a także wdrażaniem najnowszych (pionierskich) rozwiązań wśród producentów mikrosfery uszlachetnionej w Europie, Emitent rozpoczął procedury mające na celu uzyskanie dofinansowania z funduszy europejskich. W tym celu złożony został wniosek o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) – działanie 8.2. W dniu 3 lipca 2009 roku Emitent powziął informację o otrzymaniu dofinansowania na kwotę 985.200,00 zł w ramach wskazanego powyżej działania.

Pierwsze notowanie akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect miało miejsce w dniu 16 lipca 2009 r. i otworzyło nowy rozdział w budowaniu wizerunku firmy wśród jej otoczenia biznesowego.

Prace nad pozyskaniem Partnera umożliwiającego wejście produktom EKO EXPORT S.A. na rynek amerykański rozpoczęto w II kwartale 2009 roku. Przeprowadzone wizytacje firmy i audyt procesu technologicznego oraz gotowych produktów pozwolił na pozyskanie w grudniu 2009 r. pierwszych zamówień spoza Europy. Partnerem handlowym Spółki EKO EXPORT S.A. na rynku Stanów Zjednoczonych została jedna z największych firm zajmujących się handlem surowcami specjalistycznymi w USA.

W pierwszym półroczu 2010 r. Zarząd Spółki kontynuował prace związane z przygotowaniem zaplecza finansowego niezbędnego dla sprostania zamówieniom na nowo otwarty rynek amerykański oraz podjął działania ukierunkowane na dalszą dywersyfikację rynków zbytu i rozszerzenie zastosowania produktów Spółki w nowych dziedzinach przemysłowych. W tym celu m.in. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o 100.000,00 zł poprzez emisję 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. W wyniku tej emisji Emitent uzyskał kwotę 3.000.000,00 zł na prowadzenie bieżącej działalności produkcyjnej. Jednocześnie, w związku z wzrastającą wielkością zamówień od nowo pozyskanych partnerów handlowych z Europy i Stanów Zjednoczonych oraz w związku z otwarciem się możliwości sprzedaży do odbiorców z branży wydobywczej ropy naftowej, Zarząd podjął uchwałę o ponownym podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę do 148.500,00 zł i poprzez emisję do 1.485.000 akcji serii H z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku zakończenia emisji akcji serii H, Emitent pozyskał środki w wysokości 4.752.000,00 zł. Środki uzyskane z emisji akcji serii H będą wykorzystane na zakupy surowca.

2.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Przedsiębiorstwo Eko Export S.A. jest firmą zajmującą się zakupem mikrosfery, jej przetwarzaniem i dystrybucją mikrosfer uszlachetnionych. Emitent obecnie jest jednym z wiodących producentów mikrosfery uszlachetnionej na świecie. Mikrosfera to ziarna szlaki powstające w czasie spalania pyłu węglowego w dużych paleniskach, najczęściej elektrowniach. Mikrosfera ma postać drobnego, sypkiego pudru składającego się z pustych części sferycznych o cienkich ściankach z krzemionki aluminiowej, których średnica to kilkadziesiąt setek mikronów. Mikrosfera to doskonale izolujący i wypełniający materiał o wielostronnych możliwościach zastosowania. W ubiegłych latach Emitent zajmował się również dystrybucją labosilu, tj. pyłu krzemionkowego powstającego w procesie produkcji żelazokrzemu. Główną właściwością substancji jest jego ogniotrwałość. Labosil znajduje szerokie zastosowanie w produkcji dóbr przemysłowych i konsumpcyjnych takich jak: betony, farby i lakiery, guma, mieszanki gumowe, masy uszczelniające, kleje, tworzywa sztuczne i żywice. Jednak w związku ze spadkiem rentowności sprzedaży oraz popytu na ten produkt, Emitent zaprzestał jego

dystrybucji i skupił całą swoją działalność na produkcji i dystrybucji mikrosfer. Spółka nie wyklucza, iż w przypadku znacznego wzrostu popytu na labosil oraz związanej z tym poprawy rentowności powróci do sprzedaży tego materiału.

Proces produkcji

Emitent wytwarza swoje produkty z dwóch rodzajów surowca: mikrosfery wilgotnej o niższej jakości, jak również z półproduktu jakim jest mikrosfera sucha. Pozyskiwanie surowca opiera się na współpracy z elektrowniami węglowymi, dla których mikrosfera jest odpadem.

Produkty i ich zastosowanie

Niska przewodność cieplna, dobre właściwości izolacyjne, bardzo niska gęstość nasypowa, wysoka odporność na temperaturę, a także drobnoziarnista struktura powodują, że mikrosfera jest materiałem budowlanym o wielostronnym zastosowaniu. Wykorzystuje się ją:

- do produkcji i wypełniania elementów budowlanych, elementów izolujących, warstw ocieplających, wykładzin ściennych i elementów zdobniczych,
- do produkcji materiałów ogniotrwałych i wewnętrznych do pieców,
- jako izolacyjny i samosmarujący proszek do form odlewniczych,
- jako dodatek do wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych oraz do farb i lakierów powodując podwyższenie wytrzymałości cieplnej tych wyrobów,
- do zwiększenia dźwiękochłonności materiałów wykładzinowych;
- do obniżenia palności opłotów kablowych z PCV;
- przy przeróbce ropy naftowej,
- przy produkcji różnego rodzaju ceramiki elektrotechnicznej;
- jako doskonały sorbent przydatny do usuwania zanieczyszczeń (np. ropy naftowej z powierzchni wód).

Struktura przychodów

Głównym źródłem przychodów Spółki, jest sprzedaż mikrosfery szarej. Mikrosfera biała stanowi uzupełnienie oferty produktowej i jest sprzedawana na specjalne zlecenie kontrahentów. Ponadto do 2007 roku Emitent prowadził również sprzedaż labosilu na znaczną skalę, jednakże w związku ze spadkiem rentowności sprzedaży oraz popytu na labosil, Spółka zdecydowała o skupieniu działalności tylko na produkcji i dystrybucji mikrosfery.

2.3. INFORMACJE FINANSOWE

Tabela podstawowych danych finansowych Emitenta została opracowana na podstawie zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2007, 2008 i 2009 i na podstawie sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2010 r. oraz za III kwartał 2010 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Tabela. Podstawowe dane finansowe Emitenta

<i>dane w tys. PLN</i>	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4.541	2.514	4.546	5.703	5.452
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1.367	813	1.224	1.192	1.702
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	222	294	-163	598	-485
Zysk (strata) brutto	37	230	-344	422	-252
Zysk (strata) netto	37	163	-384	332	-310
Aktywa razem	12.040	10.348	10.341	9.890	7.466
Aktywa trwałe	7.293	5.991	7.872	6.200	5.397
Aktywa obrotowe	4.747	4.358	2.470	3.690	2.069
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.663	3.168	4.412	3.144	3.271
Zobowiązania długoterminowe	892	95	897	76	0

<i>dane w tys. PLN</i>	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Zobowiązania krótkoterminowe	1.462	3.073	3.175	3.020	3.223
Kapitał własny	9.377	7.180	5.930	6.745	4.195
Kapitał zakładowy	743	643	643	633	83
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1.627	553	165	-1.748	-96
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-747	16	-521	-975	-31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2.463	-604	477	2.607	261
Przepływy pieniężne netto razem	89	-35	121	-116	133
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję	6.735.000	6.425.000	6.420.000	5.402.000	825.000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,03	-0,06	0,06	-0,38
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,26	1,12	0,92	1,25	5,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

<i>dane w tys. PLN</i>	I -III kw. 2010	I-III kw. 2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9.768	3.271
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1.314	178
Zysk (strata) brutto	1.036	162
Zysk (strata) netto	824	116
Aktywa razem	16.486	9.634
Aktywa trwałe	9.551	6.146
Aktywa obrotowe	6.935	3.488
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.198	2.933
Zobowiązania długoterminowe	960	0
Zobowiązania krótkoterminowe	935	2.638
Kapitał własny	14.288	6.701
Kapitał zakładowy	891	643
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję	6.980.000	n.d.
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	n.d.
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,60	n.d.
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	0,00	0,00

Źródło: Emitent

2.4. STRATEGIA ROZWOJU

Strategia Emitenta zakłada dalszą koncentrację na produkcji mikrosfery (szarej i białej) oferowanej w szerokim zakresie frakcji oraz wysokim standardzie jakości na terenie całej Europy i rynku USA oraz w

tych częściach świata, w których strategiczni partnerzy handlowi Emitenta posiadają swoje rynki zbytu lub prowadzą działalność gospodarczą.

Główne cele biznesowe Spółki obejmują działania zmierzające do umocnienia pozycji Spółki jako jednego z największych europejskich producentów mikrosfery uszlachetnionej. Spółka planuje również pozyskanie nowych, dynamicznie rozwijających się pod kątem zapotrzebowania na mikrosferę, rynków.

W celu realizacji przedstawionych zamierzeń Spółka będzie dążyła do pozyskiwania kolejnych dostawców mikrosfery oraz nowych kanałów dystrybucji i nowych odbiorców ostatecznych w celu rozszerzenia skali działalności i przyspieszenia rozwoju.

Główne działania Emitenta w związku z realizacją planów strategicznych na najbliższe lata obejmują:

Rozbudowa kanałów sprzedaży

Emitent zamierza pozyskać nowych odbiorców zarówno w krajach europejskich oraz w innych częściach świata oraz promować nowe zastosowanie mikrosfery w różnych dziedzinach gospodarki. Planowana ekspansja będzie oparta na działaniach własnych (sprzedaż bezpośrednia) oraz na współpracy z partnerem amerykańskim Spółki oraz dystrybutorami europejskimi, m.in. Omega Minerals Germany GmbH.

Ograniczenie wpływu sezonowości dostaw surowca

Emitent podjął działania mające na celu ograniczenie wpływu sezonowości dostaw. W tym zakresie główną inwestycją Spółki jest hala magazynowa na ok. 2.000 ton surowca oraz ok. 1.000 ton wyrobów gotowych. Działania te mają na celu uniewrażliwienie Spółki zarówno na wpływ niekorzystnych warunków atmosferycznych jak również spotykane w przeszłości problemy z dostawami surowca na czas. Budowa opisywanego magazynu została już rozpoczęta. Szczegółowe informacje o prowadzonej inwestycji znajdują się w Części III Prospektu, pkt. 5.2.

Optymalizacja procesów produkcyjnych

Realizacja projektu optymalizacji procesów technologicznych, polegającego na zwiększeniu wydajności procesu produkcji i załadunku gotowych produktów oraz wykorzystaniu odpadowego strumienia ciepła powstałego przy procesie suszenia mikrosfery do całorocznego ogrzewania magazynu mikrosfery mokrej oraz zbiorników technologicznych z surowcem. Projekt prowadzony jest w celu dalszego zmniejszania kosztów bezpośrednich i podniesienia efektywności produkcji. Szczegółowe informacje o planowanej inwestycji znajdują się w Części III Prospektu w pkt. 5.3.

2.4.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 891.000 zł i dzieli się na 8.910.000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 2.512.500 imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób że na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.512.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz
- 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

2.5. ŚRODKI TRWAŁE

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta wynoszącą 8.266 tys. zł na dzień 30 września 2010 roku składały się:

- grunty o wartości 298 tys. zł
- budynki i budowle o wartości 3.669 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 1.147 tys. zł

- środki transportu o wartości 211 tys. zł
- pozostałe środki trwałe o wartości 18 tys. zł
- środki trwałe w budowie o wartości 2.922 tys. zł

Jako kryterium istotności przyjęto kwotę 100 tys. zł wartości netto aktywów trwałych Emitenta, lub znaczenie dla działalności Emitenta.

W poniższej tabeli zaprezentowano wartości znaczących aktywów Emitenta wg stanu netto na dzień 30 września 2010 r.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest w dalszym ciągu w posiadaniu wymienionych znaczących środków trwałych.

Tabela. Znaczące aktywa trwałe Emitenta wg stanu na 30 września 2010

Nazwa aktywa	Sposób posiadania aktywów	Wartość netto tys. zł	Przeznaczenie	Stopień wykorzystania	Rodzaj obciążenia
nieruchomość gruntowa położona w Bielsku - Białej przy ul. Strażackiej 81 o pow. 6.414m ²	Prawo wieczyste go użytkowania gruntów	298	powierzchnia jest używana na cele prowadzonej działalności przez Emitenta	100%	hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 3.000.000 zł na rzecz Deutsche Bank PBC SA z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku - Białej
Budynki: - cztery budynki przemysłowe o łącznej powierzchni użytkowej 4.301m ² oraz - budynek magazynu o powierzchni użytkowej 171m ² położone w Bielsku-Białej przy ul. Strażackiej 81	Własność	3.669	hale produkcyjne magazyn	100%	hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 60.000,00 EUR ustanowiona na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku - Białej
Urządzenia techniczne i maszyny: Linia suszenia mikrosfer Linia suszenia mikrosfer Ładowarka Zettelmeger Waga porcjująca Inne	Własność Własność Własność Własność	1.147	wykorzystywane do podstawowej działalności Spółki	56%	brak obciążeń
Środki transportu: Samochody osobowe Samochody i wózki widłowe	Leasing Własność	211	wykorzystywane przez zarząd i pracowników na potrzeby prowadzonej działalności	100%	brak obciążeń
Środki trwałe w budowie	Własność	2.922	Budowa hali magazynowej Projekt optymalizacji	0%	brak obciążeń

Źródło: Emitent

Linie produkcyjne znajdują się w siedzibie Emitenta w Bielsku-Białej, tam też są eksploatowane wózki widłowe.

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe wchodzące w skład przedsiębiorstwa wykorzystywane są w całości. Maksymalne zdolności produkcyjne Spółki (przy uwzględnieniu obecnego poziomu zatrudnienia i wyposażeniu parku maszynowego) można określić w zakresie produkcji na 20.000 ton rocznie. Spółka w pierwszym półroczu 2010 wykorzystywała swoje moce produkcyjne na poziomie 15% natomiast w III kwartale 2010 wykorzystanie mocy zwiększyło się do 56%.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i oferowanymi przez niego papierami wartościowymi można podzielić na trzy grupy:

- a) ryzyko związane z działalnością Emitenta
 - Ryzyko związane z celami strategicznymi
 - Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej
 - Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne
 - Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców
 - Ryzyko uzależnienia od dostawców i zmian cen surowców
 - Ryzyko związane z sezonowością pozyskiwania surowca
 - Ryzyko związane z nowymi źródłami surowca
 - Ryzyko związane z transgranicznym przemieszczaniem surowców odpadowych
 - Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku
 - Ryzyko wycofania się kontrahenta ze złożonych zamówień
 - Ryzyko związane ze ściągalsnością należności od kontrahentów
 - Ryzyko walutowe
 - Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych
 - Ryzyko związane z dźwignią finansową i z zadłużeniem Emitenta
 - Ryzyko wynikające z udzielonych przez Spółkę zabezpieczeń na majątku
- b) ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność
 - Ryzyko związane z konkurencją
 - Ryzyko wstrzymania albo ograniczenia wypłat z funduszy pomocowych Unii Europejskiej.
 - Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego
 - Ryzyko zmian regulacji prawnych
 - Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów powiązanych z Emitentem
- c) ryzyko związane z rynkiem kapitałowym
 - Ryzyko opóźnienia w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego lub odmowy dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego
 - Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym
 - Ryzyko związane ze wstrzymaniem dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań akcji spółki
 - Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Spółki z obrotu na rynku regulowanym
 - Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym
 - Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar pieniężnych przez Komisję za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa
 - Ryzyko związane z funkcjonowaniem w obrocie giełdowym akcji o bardzo niskiej wartości rynkowej
 - Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości
 - Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.

4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem członek Zarządu Emitenta posiada 312.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta.

Tabela. Akcje Emitenta w posiadaniu Członka Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jacek Dziejcz	Prezes Zarządu	312.500	3,51%	2,74%

Źródło: Emitent

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta posiadają akcje Emitenta.

Tabela. Akcje Emitenta w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej w sposób bezpośredni

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji bezpośrednio	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Igor Bokun	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Jolanta Sidzina - Bokun	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1.324.398	14,86%	18,65%
Marcel Dziejcz	Sekretarz	0	0	0
Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej	1.242.500	13,95%	19,52%
Marzena Bednarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

Źródło: Emitent

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariuszami Emitenta, innymi niż członkowie organów Emitenta, posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio udział w kapitale Emitenta, podlegającymi zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów prawa są: DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej, Adam Sokołowski oraz PZU Asset Management S.A.

Tabela: Znaczeni akcjonariusze Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
DAZI Investment S.A. w tym:	842 000	1 346 500	9,45%	11,79%
- akcje imienne	504 500	1 009 000	5,66%	8,83%
- akcje zwykłe na okaziciela	337 500	337 500	3,79%	2,95%
Adam Sokołowski, w tym:	532 198	747 198	5,97%	6,54%
- akcje imienne	215 000	430 000	2,41%	3,76%
- akcje zwykłe na okaziciela	317 198	317 198	3,56%	2,78%
PZU Asset Management S.A. w tym:				
- akcje zwykłe na okaziciela	537 464	537 464	6,44%	5,02%

Źródło: Emitent

Dodatkowo, poza wskazaną wyżej w tabeli ilością posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej Emitenta akcji Emitenta w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Rady Nadzorczej posiadają akcje Emitenta w sposób pośredni, a mianowicie:

- Igor Bokun, Przewodniczący Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 337.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta,

stanowiących łącznie 9,45% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 11,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

- Agnieszka Bokun, Członek Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 337.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 9,45% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 11,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Transakcje dokonywane przez Emitenta z podmiotami powiązanymi, stanowiły w 2009 roku 3,53% sprzedaży Emitenta.

Transakcje dokonywane przez Emitenta z podmiotami powiązanymi, stanowiły w 2008 roku 8,25% sprzedaży Emitenta.

Transakcje dokonywane przez Emitenta z podmiotami powiązanymi, stanowiły w 2007 roku 0,67% sprzedaży Emitenta.

5. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent ubiega się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 6.397.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D, E, F, G oraz H Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 639.750,00 złotych.

Zamiarem Emitenta jest aby akcje serii B, C, D, E, F, G i H notowane były na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w grudniu 2010 r.

Dotychczas Akcje Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Obecnie przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect jest łącznie 6.397.500 Akcji Spółki serii B, C, D, E, F, G i H. Akcje Spółki notowane są pod skrótem EEX i zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PL EKEP000019.

Dopuszczenie Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, takim jak rynek równoległy GPW, wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, a także uzyskania odpowiedniej zgody Zarządu GPW. Uchwała Zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez Spółkę w ciągu 14 dni od jego złożenia.

Dopuszczenie akcji do obrotu na GPW może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w § 3 ust. 1-2 Regulaminu GPW tj:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru chyba, że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,

oraz

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 10.000.000 euro,
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie z uchwałą nr 24/1253/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie zmiany Regulaminu Giełdy od dnia 1 stycznia 2011 r. podwyższony zostanie próg kapitalizacji dla emitentów ubiegających się o dopuszczenie akcji do obrotu i tak:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro.

W ocenie Zarządu Emitenta, w odniesieniu do Akcji serii B, C, D, E, F,G i H, wszystkie warunki dotyczące dopuszczenia akcji do obrotu na rynku równoległym GPW w grudniu 2010 r. zostaną dochowane.

6. INFORMACJE DODATKOWE

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Bielsku-Białej, przy ul. Strażackiej 81 można zapoznawać się z przedstawionymi poniżej dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta;
- 2) Regulaminem Walnych Zgromadzeń Emitenta;
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za każde z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.ekoexport.pl

CZĘŚĆ II CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć opisane poniżej czynniki ryzyka, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta w przyszłości lub wartość akcji Emitenta. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane Emitentowi, także mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Emitenta w przyszłości oraz wartość akcji Emitenta.

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent jest producentem mikrosfery uszlachetnionej - produktu, który posiada bardzo wiele zastosowań w różnych gałęziach przemysłu. Działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników takich jak: nieoczekiwane zmiany przepisów prawa, gwałtowne zmiany stosunku podaży do popytu na wyroby odbiorców mikrosfery, pogorszenie warunków atmosferycznych. Istnieje zatem ryzyko, że w wyniku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zmian gospodarczo-prawnych o niekorzystnym dla Emitenta charakterze, Spółka może nie osiągnąć głównego założonego celu strategicznego, czyli zwiększenia udziału w rynku producentów mikrosfery uszlachetnionej oraz osiągnięcia pozycji lidera w produkcji mikrosfery w Europie.

Ponadto przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku nieodpowiedniej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na jego wyniki. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki i zjawiska występujące na rynkach zbytu, które mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania prowadzące do realizacji złożenia strategicznych.

1.1.2. Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności, a także jakość pracy Zarządu oraz kluczowych członków kierownictwa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata wysoce wykwalifikowanych członków Zarządu lub kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej Spółki, jak również posiadającego wypracowane przez lata kontakty i relacje z partnerami handlowymi.

W związku z powyższym Emitent kładzie szczególny nacisk na aktywizowanie pracowników i uzależnianie ich wynagrodzenia od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta.

1.1.3. Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne

Jednym z celów strategicznych Emitenta jest zdobycie nowych, zagranicznych rynków zbytu dla swoich produktów. W związku z tym Emitent dąży do udoskonalenia swojej oferty i dostosowania jej do wymogów potencjalnych, nowych zagranicznych klientów. Należy jednak rozważyć ryzyko tego przedsięwzięcia, które może być związane z ograniczonym chwilowo popytem na produkty Emitenta w danym kraju, błędnym rozpoznaniem zapotrzebowania potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem produktów Emitenta do wymagań prawnych oraz materiałowych danego rynku, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie spodziewanej dynamiki rozwoju Emitenta, a co za tym idzie pogorszenie osiąganych wyników finansowych. Emitent stara się

ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, bezpośrednią identyfikację potrzeb klientów oraz rzetelną ocenę szans rozwoju na danym rynku zagranicznym.

1.1.4. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Sprzedaż produktów Emitenta opiera się na dwóch kanałach dystrybucji: sprzedaży bezpośredniej przez Spółkę oraz sprzedaży do partnerów strategicznych, będących pośrednikami w dotarciu do klienta docelowego. Sprzedaż z wykorzystaniem pośredników wygenerowała w 2009 r. ok. 55% przychodów ze sprzedaży. Dodatkowo w grudniu 2009 r. Emitent rozpoczął współpracę z nowym amerykańskim partnerem handlowym sprzedającym produkty Spółki na rynku USA. Implikuje to istotne ryzyko, iż w przypadku utraty jednego ze strategicznych partnerów Emitent może utracić część obecnego lub pozyskiwanego rynku zbytu, co w konsekwencji może istotnie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. W celu zmniejszenia tego ryzyka Emitent dąży do powiększania udziału odbiorców końcowych w gronie swoich klientów, jak również rozszerza grono partnerów współpracujących ze Spółką.

1.1.5. Ryzyko uzależnienia od dostawców i zmian cen surowców

Emitent jest producentem mikrosfery uszlachetnionej białej i szarej, do produkcji której wykorzystuje się m.in. mikrosferę mokrą – surowiec pozyskiwany w elektrowniach w wyniku spalania węgla kamiennego. Emitent wykorzystuje mikrosferę pozyskiwaną z kilkunastu elektrowni zlokalizowanych w Polsce, Rosji, Rumunii, Mołdawii, Kazachstanie i na Ukrainie. Jednak głównymi dostawcami surowca dla Emitenta są trzy podmioty zlokalizowane w Rosji i na Ukrainie.

W związku z powyższym w przypadku znacznego podniesienia cen surowców przez te podmioty Emitent narażony jest na znaczny wzrost kosztów pozyskania surowca, co może istotnie wpłynąć na rentowność sprzedawanych przez Spółkę produktów. Emitent w celu zminimalizowania ryzyka prowadzi aktywne działania mające na celu poszerzenie ilości kanałów pozyskiwania surowca.

1.1.6. Ryzyko związane z sezonowością pozyskiwania surowca

Pozyskanie mikrosfery mokrej odbywa się poprzez odtransportowanie szlaki, powstałej w wyniku spalania węgla kamiennego w bardzo wysokich temperaturach, do stawów osadowych, skąd wyławiane są granulki będące surowcem do produkcji mikrosfery. Specyfika procesu pozyskiwania surowca powoduje, że w okresach zimowych, gdy stawy osadowe zamarzają pozyskanie surowca jest niemożliwe. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych warunków atmosferycznych (np. długotrwałe mrozy) Emitent będzie narażony na zastój produkcyjny w związku z brakiem surowca lub opóźnieniem jego dostaw.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez zdywersyfikowanie źródeł dostaw surowca z krajów o łagodniejszym klimacie (np. Rumunia) oraz gromadzenie odpowiednich zapasów w okresach letnich i jesiennych, co umożliwi utrzymanie zdolności produkcyjnych przez okres zimowy. Ponadto Emitent w procesie produkcyjnym wykorzystuje również mikrosferę suchą, której pozyskanie nie jest uzależnione od warunków klimatycznych. Udział mikrosfery suchej jako źródła surowca przekracza obecnie 50%. Zwiększanie dostaw mikrosfery suchej zmniejsza ryzyko związane z sezonowością pozyskiwania surowca, podnosi jednak koszty wytworzenia produktu końcowego.

1.1.7. Ryzyko związane z nowymi źródłami surowca

Jednym z celów Emitenta jest pozyskanie nowych źródeł surowca do produkcji mikrosfer w postaci elektrowni węglowych. Źródła, których pozyskaniem jest zainteresowany Emitent są w większości zlokalizowane w Rosji, Kazachstanie, Mołdawii i na Ukrainie. Znaczne odległości elektrowni od siedziby Emitenta mogą wymusić na Emitencie podjęcie wielu działań natury prawnej jak i operacyjnej (w tym logistycznej) zabezpieczających jakość oraz cykl dostaw surowca.

W związku z powyższym w przypadku wystąpienia problemów natury prawnej lub operacyjnej szczególnie w zakresie transportu Spółka narażona jest na krótkotrwałe braki lub opóźnienia w dostawach surowca, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

1.1.8. Ryzyko związane z transgranicznym przemieszczaniem surowców odpadowych

Działalność Emitenta opiera się w głównej mierze na imporcie surowca do produkcji mikrosfery z Ukrainy, Rosji, Kazachstanu i Mołdawii. W celu importu surowca z tych krajów niezbędne jest uzyskanie zezwoleń na transgraniczne przemieszczanie odpadów. Zezwolenia te wydawane są na określoną ilość tonażową sprowadzanego surowca, odrębnie dla każdego z eksporterów. Emitent ubiega się w imieniu swoich kontrahentów o uzyskanie powyższych zezwoleń w Głównym Inspektoracie Ochrony Środowiska.

W związku z powyższym w przypadku nieuzyskania lub wydłużenia procedury udzielania przedmiotowego zezwolenia Emitent może zostać narażony na brak dostaw surowca, co z kolei może przełożyć się na krótkotrwałe przestoje w produkcji. Powyższe ryzyko jest zminimalizowane przez fakt, że obecnie wszyscy zagraniczni dostawcy Emitenta posiadają stosowne zezwolenia, a Emitent ponadto posiada już bogate doświadczenie w pozyskiwaniu tych pozwoleń. Emitent również planuje powiększyć posiadane zaplecze magazynowe, które ograniczy negatywne skutki ewentualnych braków lub opóźnień w dostawach surowca.

1.1.9. Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku

Poważna awaria linii technologicznych, istotne zniszczenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez Emitenta może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji lub sprzedaży. W tym przypadku Emitent może mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może pociągać za sobą utratę planowanych przychodów oraz części klientów na rzecz konkurencji. Taka sytuacja spowoduje nie tylko obniżenie jakości obsługi klientów, ale także pogorszenie wyników finansowych. W celu ograniczenia ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje stan techniczny linii technologicznych oraz modernizuje posiadane urządzenia.

1.1.10. Ryzyko wycofania się kontrahenta ze złożonych zamówień

W praktyce handlowej Emitenta kontrahenci składają zamówienia na dostawy mikrosfery obejmujące przedział czasowy, ilość oraz rodzaj asortymentu. Zamówienia te są podstawą dla określenia ilości surowca potrzebnego do ich realizacji oraz poniesienia kosztów jego importu. Istnieje ryzyko wycofania się kontrahenta z realizacji całości lub części złożonego zamówienia, co może skutkować zmniejszeniem spodziewanej sprzedaży i pogorszeniem wyników finansowych. Zaistnienie takiej sytuacji może być szczególnie dotkliwe w przypadku dużych kontrahentów o znaczeniu strategicznym dla Emitenta. Emitent ogranicza to ryzyko po przez staranny dobór partnerów handlowych oraz dywersyfikowanie rynków zbytu.

1.1.11. Ryzyko związane ze ściągalnością należności od kontrahentów

W dotychczasowej praktyce handlowej nie występowały znaczące trudności w regulowaniu należności handlowych przez odbiorców Spółki. Nie można jednak wykluczyć zaistnienia takiej sytuacji w przyszłości. Kontrahenci Emitenta prowadzą sprzedaż swoich produktów regulując należności z Emitentem z wpłat jakie otrzymują od nabywców swoich produktów. Znakomita większość pośrednich i bezpośrednich obecnych odbiorców Spółki funkcjonuje na rynkach dotkniętych skutkami międzynarodowego kryzysu finansowego. Jego ostateczne efekty nie są jeszcze całkowicie znane i mogą one w dłuższym okresie wpłynąć w sposób nieprzewidywalny na koniunkturę gospodarczą państw, do których Spółka eksportuje swoje wyroby. W skrajnie niekorzystnych przypadkach może dojść wówczas do wydłużenia terminów inkasa należności Emitenta, co jednocześnie wydłuża czas wpływu gotówki na rachunek Spółki i może prowadzić do powstania zaległych zobowiązań Emitenta względem jego dostawców. W efekcie końcowym może to doprowadzić do procesów sądowych i konieczności prowadzenia kosztownej windykacji. Szczególne ryzyko w tym zakresie może wystąpić przy odzyskiwaniu należności z poza obszaru Unii Europejskiej. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez staranny dobór partnerów handlowych oraz kontrolę wielkości nowych dostaw w stosunku do terminowej realizacji wymaganych należności. Ponadto, aby uniknąć niewypłacalności prowadzi analizy kondycji finansowej kontrahentów oraz ciągły monitoring wiekowania należności.

1.1.12. Ryzyko walutowe

Model biznesowy Emitenta opiera się na imporcie z Europy Wschodniej surowca do produkcji mikrosfer, który po obróbce i uszlachetnieniu jako gotowy produkt jest eksportowany głównie do krajów Unii Europejskiej i na rynek Stanów Zjednoczonych. W związku z rozliczaniem wszystkich transakcji w Euro, istnieje ryzyko, iż w przypadku znacznej aprecjacji złotego w stosunku do Euro wyniki finansowe Emitenta będą na poziomie niższym niż prognozowane, co może istotnie negatywnie wpłynąć na realizację celów strategicznych Spółki. Ze względu na prowadzoną do tej pory skalę działalności Emitent nie zabezpieczał się przed ryzykiem kursowym. W celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągnięte wyniki, Emitent prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe. Mając jednak na względzie spodziewany wzrost obrotów zarówno po stronie importu surowca jak i eksportu gotowych produktów, podjęto działania w celu zastosowania bezpiecznych rozwiązań, gwarantujących przewidywalny kurs transakcyjny. W związku z powyższym Emitent zawarł w marcu 2010 r. umowę z Deutsche Bank o linię marżową, opisaną szczegółowo w Części III Prospektu punkt 22.1. Linia marżowa do dnia zatwierdzenia Prospektu nie była wykorzystywana.

1.1.13. Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych

W Części III Prospektu pkt 13.3 niniejszego Dokumentu Emitent zamieścił prognozy wyników finansowych na rok 2010 i 2011. Prognozy te warunkowane są realizacją założeń operacyjnych wskazanych w Części III Prospektu pkt 13.3. W związku z powyższym, w przypadku niezrealizowania wszystkich lub części założeń istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie zrealizować przedstawionych prognoz finansowych. Ponadto w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych czynników oraz innych zmian w otoczeniu Spółki, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, prognozowane wyniki finansowe mogą również ulec zmianie.

1.1.14. Ryzyko związane z dźwignią finansową i z zadłużeniem Emitenta

Emitent finansuje swoją bieżącą działalność w części przy pomocy krótko i średnioterminowych kredytów bankowych. Nie można wykluczyć, że w przyszłości na skutek zmian o charakterze gospodarczym Emitent będzie miał trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań względem kredytodawców. Mogłoby to spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta i spowolnić tempo jego rozwoju, ze względu na konieczność zdobycia alternatywnych źródeł finansowania lub przeznaczenia większej części wypracowanego zysku na spłatę zobowiązań finansowych. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent prowadzi długoterminową politykę planowania finansowego, której jednym z celów jest utrzymanie optymalnej struktury finansowania prowadzonej działalności, jak również zapewnienie odpowiedniej płynności posiadanych środków finansowych.

1.1.15. Ryzyko wynikające z udzielonych przez Spółkę zabezpieczeń na majątku

Jedną z form zabezpieczenia udzielanych przez banki kredytów są hipoteki ustanowione na nieruchomości, której Emitent jest użytkownikiem wieczystym, położonej w Bielsku - Białej, przy ul. Strażackiej 81, o łącznej powierzchni 6.414 m². W przypadku zaistnienia sytuacji, w której Emitent nie regulowałaby zobowiązań wynikających z umów kredytowych banki mogą zaspokoić roszczenia przejmując opisaną wyżej nieruchomość. Sytuacja taka może wpłynąć na procesy produkcyjne w Spółce, a co się z tym wiąże na wyniki finansowe Emitenta. Spółka reguluje swoje zobowiązania regularnie i w chwili obecnej takie zagrożenie nie występuje.

1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

1.2.1. Ryzyko związane z konkurencją

Według szacunków własnych Emitenta, posiada on obecnie ok. 10% udział na europejskim rynku producentów mikrosfery uszlachetnionej. Na opisywanym rynku funkcjonuje wiele podmiotów, jednak przedsiębiorstw o równie znaczącym udziale co Emitent jest niewiele. W tym zakresie głównymi konkurentami dla Spółki są Omega Minerals (Niemcy) i jego zakład produkcyjny Eurosvit (Ukraina)

oraz OMYA-Fillite (Wielka Brytania). Istnieje ryzyko, że w przypadku agresywnego rozwoju wskazanych powyżej podmiotów i przy niekorzystnych zdarzeniach o charakterze gospodarczym lub prawnym dla Spółki, jej udział rynkowy zmniejszy się w stopniu uniemożliwiającym realizację strategicznych celów. Emitent stara się ograniczać to ryzyko podejmując działania zmierzające do umocnienia swojej pozycji konkurencyjnej m.in. poprzez nawiązywanie współpracy z kolejnymi kontrahentami na istniejących i nowych rynkach zbytu oraz szukając nowych zastosowań dla wytwarzanych przez siebie produktów.

1.2.2. Ryzyko wstrzymania albo ograniczenia wypłat z funduszy pomocowych Unii Europejskiej.

W związku z prowadzonym przez Emitenta projektem „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez Eko Export S.A.” wspieranego dofinansowaniem na kwotę 985,2 tys. zł z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) – działanie 8.2 (co stanowi 73,3% wartości całego projektu) istnieje nieznaczne ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy unijnych, wynikające z przyczyn politycznych, ekonomicznych, społecznych, lub z innych powodów niezawinionych przez Spółkę, które może mieć wpływ na ograniczenie wielkości dotacji unijnych zaplanowanych do zrefinansowania ww. zadania inwestycyjnego. Emitent nie ma wpływu na zdarzenia powodujące wystąpienie tego ryzyka, ale w jego ocenie, w okresie przewidzianym do zrealizowania planowanej inwestycji, zdarzenia takie nie wystąpią. W przypadku ziszczenia się tego ryzyka, Emitent stanąłby przed koniecznością odroczenia w czasie rozpoczętej inwestycji, lub sfinansowania jej za pomocą środków własnych i obcych (kapitał dłużny). W krańcowym przypadku, mogłoby dojść do konieczności poniesienia dodatkowych kosztów związanych z uruchomieniem i obsługą finansowania dłużnego, mogącego mieć wpływ na ograniczenie rentowności Emitenta.

Ponadto w przypadku nie osiągnięcia wartości wskaźników wskazanych w umowie z PARP może zaistnieć konieczność zwrotu części lub całości dotacji wraz z odsetkami. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka terminowo przekazuje PARP raporty z wykorzystania środków z dotacji. Umowa na dofinansowanie opisana została szczegółowo w Części III Prospektu punkt 22.4.

1.2.3. Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Kolejnym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko większe niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju.

1.2.4. Ryzyko zmian regulacji prawnych

Polski system prawny jest przedmiotem licznych zmian, które mogą mieć wpływ zarówno na Emitenta, jak i na podmioty nabywające Akcje Spółki. Wprowadzane zmiany prawne mogą potencjalnie rodzić ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej.

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, częste nowelizacje oraz występujące sprzeczności pomiędzy przepisami ustaw i aktów wykonawczych pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu

działalności gospodarczej, a w szczególności w branży, w której działa Emitent. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących własności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Emitenta. Ryzyko to jest związane min. z importem odpadów będących dla Emitenta surowcem do produkcji mikrosfery.

1.2.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów powiązanych z Emitentem

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski oraz krajów Unii Europejskiej i USA na terenie, których Emitent prowadzi sprzedaż swoich produktów, a także Rosji, Ukrainy i Kazachstanu, krajów będących siedzibami głównych dostawców Emitenta. W związku z bardzo szerokim zastosowaniem mikrosfery Spółka uzależniona jest aktualnie od ogólnej kondycji gospodarczej panującej w opisanych wyżej krajach. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB krajowego jak i krajów unijnych, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, ryzyko kursowe. Istnieje ryzyko, że pogorszenie któregokolwiek z powyższych wskaźników w którymkolwiek z krajów będących odbiorcami lub dostawcami lub wystąpienie kolejnych negatywnych zjawisk związanych z ogólnogospodarczym kryzysem finansowym mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

2.1.1. Ryzyko opóźnienia w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego lub odmowy dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego

Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym takim jak rynek równoległy GPW, wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, a także uzyskania odpowiedniej zgody Zarządu GPW. Uchwała Zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez emitenta w ciągu 14 dni od jego złożenia, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 i 4 Regulaminu GPW.

Dopuszczenie akcji do obrotu na rynku równoległym GPW może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w § 3 ust. 1-2 Regulaminu GPW tj: dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 10.000.000 euro,
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz

b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie z uchwałą nr 24/1253/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie zmiany Regulaminu Giełdy od dnia 1 stycznia 2011 r. podwyższony zostanie próg kapitalizacji dla emitentów ubiegających się o dopuszczenie akcji do obrotu i tak:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro.

W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może odstąpić od stosowania wymogów dotyczących ilości akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, o ile uzna, że nie zagraża to interesowi uczestników obrotu giełdowego.

Zgodnie z par 10 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na GPW Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
- perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,
- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe, i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW,
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Ponadto, zgodnie § 11 Regulaminu GPW, w celu wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na GPW emitent powinien złożyć odpowiedni wniosek do Zarządu GPW w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia przez Zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na GPW.

Emitent zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku równoległym GPW w najkrótszym możliwym terminie. Zarząd Spółki planuje złożenie wniosku o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego przed dniem 1 stycznia 2011 r., tak aby rozpatrzony został według zasad obowiązujących przed wprowadzeniem zmian do Regulaminu GPW wprowadzonych uchwałą nr 24/1253/2010 Rady Nadzorczej GPW.

Nie ma jednak pewności, że wszystkie wymienione powyżej warunki zostaną spełnione w okresie ważności Prospektu i że akcje Emitenta zostaną dopuszczone do obrotu na GPW.

W szczególności istnieje ryzyko, że Spółka nie spełni wymogu dotyczącego prognozowanej wartości rynkowej akcji Spółki. Spełnienie tego wymogu uzależnione jest od wyceny rynkowej akcji Emitenta oraz kształtowania się kursu euro. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie spełnia warunku dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego dotyczącego wartości rynkowej wynoszącej co najmniej 10 mln euro. Biorąc jednak pod uwagę stały wzrost organiczny Spółki, który przekłada się na wzrost kursu giełdowego, Emitent oczekuje, że do czasu planowanego wprowadzenia akcji do obrotu, tj. w grudniu 2010 r. warunek ten pozostanie spełniony.

2.1.2. Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

1. nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
2. zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym,
3. opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja może wielokrotnie zastosować środki, o których mowa wyżej w pkt 2 i 3.

Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 17, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

1. dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
2. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
3. działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
4. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Emitent ocenia, że ryzyko wstrzymania, przerwania lub zakazania dopuszczenia do obrotu Akcji Emitenta nie jest istotne.

2.1.3. Ryzyko związane ze wstrzymaniem dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań akcji spółki

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

2.1.4. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Spółki z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy, może zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwa uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2.1.5. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF Giełda Papierów Wartościowych wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub

bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do akcji Spółki.

Na podstawie art. 96 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także Komisji, w przypadku stwierdzenia niewykonania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. Komisja przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

2.1.6. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar pieniężnych przez Komisję za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy emitent lub wprowadzający nie dopełniają obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

2.1.7. Ryzyko związane z funkcjonowaniem w obrocie giełdowym akcji o bardzo niskiej wartości rynkowej

Na podstawie uchwały Zarządu GPW nr 167/2008 z dnia 5 marca 2008 r., utworzona została tzw. Lista Alertów - nowy segment notowań, na który mogą zostać zakwalifikowane m.in. spółki, których akcje notowane są po cenie nie wyższej niż 0,5 zł za akcję i wykazują wysoką zmienność kursu. Wpisanie na Listę Alertów może spowodować oznaczenie w szczególny sposób nazwy akcji spółki w serwisach informacyjnych GPW lub cencie giełdowej, usunięcie akcji z portfela indeksów giełdowych bądź przeniesienie do notowań w systemie kursu jednolitego. Zarząd GPW może też wykluczyć takie akcje z obrotu giełdowego, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu. Spółki umieszczone na Liście Alertów są zobowiązane do przedkładania GPW tzw. programów naprawczych,

w których określają, jakie działania podejmować będą w celu obniżenia wysokiej zmienności kursów akcji.

Cena nominalna Akcji Spółki wynosi 0,10 zł. Dotychczasowy kurs Akcji w czasie notowań na rynku alternatywnym Newconnect był wyższy od wartości wskazanej w stanowisku GPW, jednak nie można wykluczyć ewentualności, że kurs akcji Emitenta na GPW spadnie do poziomu niższego niż 0,5 zł, albo nastąpi wysoka zmienność kursu akcji Emitenta, co może skutkować wpisem Emitenta na Listę Alertów.

2.1.8. Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

Kurs akcji notowanych na GPW i płynność ich obrotu zależy od wolumenu zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na koniunkturę giełdową wpływają takie czynniki jak ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura na rynkach zagranicznych, czyli niezależne od Emitenta i niezwiązane z jego sytuacją finansową. Cena rynkowa Akcji Emitenta może również ulec zmianie w związku z polepszeniem lub pogorszeniem wyników działalności Emitenta, ze zbyciem Akcji przez znacznych akcjonariuszy, z wahaniami płynności i oceną inwestorów. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabyła Akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

2.1.9. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Członkowie Rady Nadzorczej Eko Export S.A.: Agnieszka Bokun, Igor Bokun oraz Jolanta Sidzina-Bokun będący jednocześnie (bezpośrednio i pośrednio poprzez DAZI Investment S.A.) akcjonariuszami Spółki posiadają łącznie 3.407.888 akcji Spółki, co stanowi 38,25% w kapitale zakładowym i uprawnia do 49,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto, w myśl § 7 ust. 2 Statutu Spółki Założyciele Spółki określani w § 4 ust. 5 Statutu tj. DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej, Jacek Dziedzic, Agnieszka Bokun i Jolanta Sidzina – Bokun są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że mają prawo wyboru wszystkich członków Zarządu i większości członków Rady Nadzorczej Spółki. Wyboru dokonują wszyscy uprzywilejowani akcjonariusze jednomyślnie. W razie braku jednomyślności wybór władz Spółki następuje na zasadach wskazanych odpowiednio w § 15 ust. 5 (Zarząd) i w § 19 ust. 2 (Rada Nadzorcza) Statutu Spółki.

Tym samym znaczący akcjonariusze Spółki mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta. Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariuszy i członków organów Spółki nie łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Nie można jednak zagwarantować, że interesy tych głównych akcjonariuszy nie będą ich interesami wspólnymi, stojącymi w sprzeczności z interesami pozostałych akcjonariuszy. Wymienieni akcjonariusze mogą przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwały nie zawsze korzystne dla pozostałych akcjonariuszy. W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsca przegłosowanie przez tych akcjonariuszy uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych. Emitent nie posiada żadnej wiedzy, czy sytuacja taka może wystąpić w przyszłości.

Nadużywaniu pozycji dominującej zapobiegają przepisy prawa, w tym przede wszystkim przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Ofercie, przyznające szczególne uprawnienia mniejszościowym akcjonariuszom.

Realizowana do tej pory strategia rozwoju Spółki jest w dużym stopniu zasługą poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej, dlatego też dalsze osobiste zaangażowanie w zarządzanie Spółką przez dotychczasowych akcjonariuszy stanowi gwarancję jej sprawnego funkcjonowania w przyszłości. Inwestorzy nabywające Akcje powinni jednak wziąć pod uwagę, że dotychczasowi akcjonariusze posiadają decydujący wpływ na działalność Spółki.

CZĘŚĆ III DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE EMISYJNYM

1.1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1.1.1. Emitent

Nazwa (firma):	Eko Export Spółka Akcyjna
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	43-382 Bielsko-Biała, ul. Strażacka 81
Telefon:	033 819 62 88
Fax:	033 819 62 87
Adres poczty elektronicznej:	info@ekoexport.pl
Adres strony internetowej:	www.ekoexport.pl

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Osobą działającą w imieniu Emitenta jest:

Jacek Dziedzic Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Jacek Dziedzic

Prezes Zarządu

1.1.2. Podmioty biorące udział w sporządzeniu Prospektu emisyjnego

1.1.2.1. Dom Maklerski BDM S.A.

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM S.A.
Siedziba:	Bielsko- Biała
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: (033) 812-84-00; Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (032) 208-14-10
Fax:	Centrala: (033) 812-84-01; Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (032) 208-14-11
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.com.pl
Adres strony internetowej:	http://www.bdm.com.pl

W imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. działają:

Janusz Smoleński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Prokurent

Dom Maklerski BDM S.A. brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część I Podsumowanie: pkt 1.2, pkt. 2.2 – 2.3, pkt 2.4, pkt 2.6, pkt 3, pkt. 5 - 6,
Część II Czynniki ryzyka: pkt. 1-2,
Część III Dokument rejestracyjny: pkt 1.1.2.1, pkt. 3 – 4, pkt 5.2, pkt. 6.1 – 6.3, pkt 6.5, pkt 8.1.2,
pkt. 9 – 10, pkt 11.1, pkt 12, pkt 20.6, pkt 20.8, pkt. 24 -25
Część IV Dokument ofertowy: pkt. 1 – 2, pkt. 3.3 – 3.4, pkt 4.7, pkt. 5 – 10
Załączniki.

**Oświadczenie osób działających w imieniu
Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna
stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzeniu których brał udział i za które jest odpowiedzialny Dom Maklerski BDM S.A. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Janusz Smoleński
Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki
Prokurent

1.1.2.2. Doradca Prawny

Nazwa (firma):	Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska - Krasnowska
Siedziba:	Tychy
Adres:	Ul. Fabryczna 45, 43 – 100 Tychy
Telefon:	(032) 325 69 60
Fax:	(032) 325 69 60
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@krasnowska.pl
Adres strony internetowej:	www.krasnowska.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Kinga Pajerska - Krasnowska Radca Prawny

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część I Podsumowanie: pkt 1.1., pkt 1.3, pkt 2.1, pkt 2.5, pkt 4,
Część III Dokument Rejestracyjny: pkt 1.1.2.2, pkt 5.1., pkt 6.4, pkt 7, pkt 8.1.1, pkt 8.2, pkt. 11.2 – 11.3, pkt. 14 – 19, pkt 20.7, pkt. 21-22,
Część IV Dokument Ofertowy: pkt 4.2 -4.6, pkt 4.8 – 4.11.

**Oświadczenie osób działających w imieniu
Doradcy Prawnego
stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska - Krasnowska oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za które ponosi odpowiedzialność są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominęto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Kinga Pajerska - Krasnowska

Radca Prawny

2. BIEGLI REWIDENCI

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują: jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2007, 2008 oraz 2009.

Biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu za lata 2007 – 2009 jest Michał Waliczek wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 11049 działający w imieniu Przedsiębiorstwa Usługowego „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. z siedzibą w Bielsku-Białej, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 512.

Nazwa (firma):	Przedsiębiorstwo Usługowe „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o.
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Paderewskiego 4/1b, 43-300 Bielsko-Biała
Telefon:	033 811 55 87
Fax:	033 811 55 89
Adres poczty elektronicznej:	info@book-keeper.pl
Adres strony internetowej:	www. book-keeper.pl

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2009 zostało zbadane przez „AUDYT” Krystyna Buzikiewicz Kancelarię Rewidenta z siedzibą w Bielsku-Białej wpisaną pod numerem ewidencyjnym 3043 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 była Krystyna Buzikiewicz, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9333.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2008 zostało zbadane przez Biuro Biegłego Rewidenta mgr Stanisław Wróbel z siedzibą w Bielsku-Białej wpisane pod numerem ewidencyjnym 742 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2008 był Stanisław Wróbel, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 5452/3123.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2007 zostało zbadane przez Przedsiębiorstwo Usługowe „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. z siedzibą w Bielsku-Białej, podmiot wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 512.

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2007 był Kazimierz Waliczek, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 4252.

2.1. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, biegły rewident nie zrezygnował z badania sprawozdań finansowych Emitenta i nie został zwolniony.

Zmiana biegłego rewidenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wynikała z ogólnie przyjętych dobrych praktyk polegających na zmianie składu osób badających sprawozdania finansowe spółki, odbywającej się poprzez wybór nowego biegłego rewidenta.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Niniejsze wybrane dane finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2007, 2008 i 2009 i na podstawie sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2010 r. oraz za III kwartał 2010 r., które nie podlegały badaniu, badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Tabela. Wybrane dane finansowe Emitenta

<i>dane w tys. PLN</i>	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4.541	2.514	4.546	5.703	5.452
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1.367	813	1.224	1.192	1.702
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	222	294	-163	598	-485
Zysk (strata) brutto	37	230	-344	422	-252
Zysk (strata) netto	37	163	-384	332	-310
Aktywa razem	12.040	10.348	10.341	9.890	7.466
Aktywa trwałe	7.293	5.991	7.872	6.200	5.397
Aktywa obrotowe	4.747	4.358	2.470	3.690	2.069
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.663	3.168	4.412	3.144	3.271
Zobowiązania długoterminowe	892	95	897	76	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1.462	3.073	3.175	3.020	3.223
Kapitał własny	9.377	7.180	5.930	6.745	4.195
Kapitał zakładowy	743	643	643	633	83
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1.627	553	165	-1.748	-96
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-747	16	-521	-975	-31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2.463	-604	477	2.607	261
Przepływy pieniężne netto razem	89	-35	121	-116	133
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję	6.735.000	6.425.000	6.425.000	5.402.000	825.000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,03	-0,06	0,06	-0,38
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,26	1,12	0,92	1,25	5,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

<i>dane w tys. PLN</i>	I - III kw. 2010	I - III kw. 2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9.768	3.271
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1.314	178
Zysk (strata) brutto	1.036	162
Zysk (strata) netto	824	116
Aktywa razem	16.486	9.634
Aktywa trwałe	9.551	6.146
Aktywa obrotowe	6.935	3.488
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.198	2.933

<i>dane w tys. PLN</i>	I - III kw. 2010	I - III kw. 2009
Zobowiązania długoterminowe	960	0
Zobowiązania krótkoterminowe	935	2.638
Kapitał własny	14.288	6.701
Kapitał zakładowy	891	643
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję	6.980.000	n.d.
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	n.d.
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,60	n.d.
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	0,00	0,00

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością zostały przedstawione w Części II niniejszego Prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 Statutu Emitenta jako EKO EXPORT Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 1 ust. 2 Statutu Spółki Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: EKO EXPORT S.A.

5.1.2. MIEJSCE REJETRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Poprzednik prawny Emitenta - spółka VIDIMEDIA 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (później: EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Bielsku-Białej został zarejestrowany w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VI Gospodarczy, pod numerem RHB 3420 w dniu 24 lutego 1999 roku. Podstawą wpisu do powyższego rejestru było postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 1999 roku.

Dnia 31 stycznia 2003 r. Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000149927.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w EKO EXPORT Spółka Akcyjna na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 21 maja 2008 roku. Przekształcenie powyższe zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej w dniu 18 czerwca 2008 roku na podstawie postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

EKO EXPORT S.A. jest obecnie zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308459. Emitentowi nadano również numer identyfikacji podatkowej NIP: 547-18-65-541 i statystyczny numer identyfikacji REGON: 072266443.

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

EKO EXPORT Spółka Akcyjna w obecnej formie prawnej spółki akcyjnej działa od dnia 18 czerwca 2008 roku. Poprzednik prawny Emitenta – EKO EXPORT Sp. z o.o. wpisany został do Rejestru Handlowego w dniu 24 lutego 1999 roku.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony (§ 3 Statutu).

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Nazwa (firma):	Eko Export Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Statut Spółki, inne przepisy dotyczące spółek prawa handlowego
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Strażacka 81, 43-382 Bielsko-Biała
Telefon:	033 819 62 88
Fax:	033 819 62 87
Adres poczty elektronicznej:	info@ekoexport.pl
Adres strony internetowej:	www.ekoexport.pl
REGON	072266443
NIP	547-18-65-541
KRS	0000308459

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

W 1999 r. została zawiązana spółka pod firmą VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. W nowo powstałej spółce kapitał zakładowy wynosił 4.000,00 zł i dzielił się na 40 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł. Wspólnikami spółki VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. byli DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (20 udziałów) oraz Pan Jacek Dziedzic (20 udziałów). Spółka VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej do 2003 r.

W 2003 roku działalność Spółki została wznowiona pod nową firmą EKO EXPORT Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności Spółki stało się pozyskiwanie i przerób mikrosfer. W tym celu Spółka, w 2003 roku, nabyła linię produkcyjną i urządzenia przesiewające firmy Algaier wraz z technologią pozyskiwania mikrosfer.

W 2006 roku Emitent rozpoczął kilka znaczących inwestycji mających na celu zwiększenie wydajności produkcji i rozszerzenie oferowanego asortymentu produktów. Inwestycje te obejmowały zakup urządzenia przesiewającego mikrosferę, wdrożenie nowego systemu „zasilająco-transportowego” oraz zakup nowego palnika a także wag porcjujących. Najistotniejszym wydarzeniem w 2006 roku było otrzymanie certyfikacji jakości zgodnie z wymogami ISO 9001:2000 oraz ISO 14001:2004.

W 2007 roku Spółka skupiła się na poszukiwaniach alternatywnych źródeł dostaw. Ponadto w celu zdywersyfikowania struktury odbiorców, Spółka rozpoczęła poszukiwania nowych odbiorców. W trzecim kwartale 2007 roku Spółka podpisała porozumienie o współpracy ze spółką Cofermin Rohstoffe GmbH.

Zakończenie inwestycji rozpoczętych w 2006 roku pozwoliło Spółce zwiększyć moce produkcyjne. Ponadto Spółka rozpoczęła rozbudowę powierzchni magazynowej, w celu minimalizacji wpływu sezonowości dostaw surowca. W celu zabezpieczenia się przed sezonowością pozyskiwania surowca Emitent założył spółkę zależną Eko Wostok Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie, w której objął 60% kapitału zakładowego. Głównym zadaniem spółki zależnej miało być pozyskiwanie surowca na terenie Federacji Rosyjskiej. Jednocześnie prowadzone były działania zmierzające ku zaimplementowaniu oprogramowania umożliwiającego stały monitoring produkcji.

W związku z rozwojem działalności, w celu pozyskania finansowania Emitent zawarł umowę inwestycyjną z Privilege Capital Management S.A. oraz przeprowadził emisję nowych akcji (serii B, serii C, serii D oraz akcji serii F).

Pod koniec 2008 roku akcjonariusze Spółki zdecydowali się na rozpoczęcie kroków zmierzających do wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Na początku 2009 roku, w wyniku zakończenia emisji akcji serii F, Emitent pozyskał środki w wysokości 300 tys. zł. Środki uzyskane z emisji akcji serii F miały na celu dokapitalizowanie Spółki w związku z zabezpieczeniem płynności finansowej Emitenta w dłuższym horyzoncie czasowym.

W związku z przyspieszeniem rozwoju Emitenta, a także wdrażaniem najnowszych (pionierskich) rozwiązań wśród producentów mikrosfery uszlachetnionej w Europie, Emitent rozpoczął procedury mające na celu uzyskanie dofinansowania z funduszy europejskich. W tym celu złożony został wniosek o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) – działanie 8.2. W dniu 3 lipca 2009 roku Emitent powziął informację o otrzymaniu dofinansowania na kwotę 985.200,00 zł w ramach wskazanego powyżej działania.

Pierwsze notowanie akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect miało miejsce w dniu 16 lipca 2009 r. i otworzyło nowy rozdział w budowaniu wizerunku firmy wśród jej otoczenia biznesowego.

Prace nad pozyskaniem Partnera umożliwiającego wejście produktom EKO EXPORT S.A. na rynek amerykański rozpoczęto w II kwartale 2009 roku. Przeprowadzone wizytacje firmy i audyt procesu technologicznego oraz gotowych produktów pozwolił na pozyskanie w grudniu 2009 r. pierwszych zamówień spoza Europy. Partnerem handlowym Spółki EKO EXPORT S.A. na rynku Stanów Zjednoczonych została jedna z największych firm zajmujących się handlem surowcami specjalistycznymi w USA.

W pierwszym półroczu 2010 r. Zarząd Spółki kontynuował prace związane z przygotowaniem zaplecza finansowego niezbędnego dla sprostania zamówieniom na nowo otwarty rynek amerykański oraz podjął działania ukierunkowane na dalszą dywersyfikację rynków zbytu i rozszerzenie zastosowania produktów Spółki w nowych dziedzinach przemysłowych. W tym celu m.in. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o 100.000,00 zł poprzez emisję 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. W wyniku tej emisji Emitent uzyskał kwotę 3.000.000,00 zł na prowadzenie bieżącej działalności produkcyjnej. Jednocześnie, w związku z wzrastającą wielkością zamówień od nowo pozyskanych partnerów handlowych z Europy i Stanów Zjednoczonych oraz w związku z otwarciem się możliwości sprzedaży do odbiorców z branży wydobywczej ropy naftowej, Zarząd podjął uchwałę o ponownym podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę do 148.500,00 zł i poprzez emisję do 1.485.000 akcji serii H z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku zakończenia emisji akcji serii H, Emitent pozyskał środki w wysokości 4.752.000,00 zł. Środki uzyskane z emisji akcji serii H będą wykorzystane na zakupy surowca.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych zakończonych i będących w toku obejmujących majątek rzeczowy, wartości niematerialne oraz inwestycje kapitałowe, przeprowadzonych w latach 2007-2009 oraz od 1 stycznia 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

Tabela. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta

Wyszczególnienie	Od 30.06.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego	30.06.2010	2009	2008	2007
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wartości niematerialne	302	342	318	2	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1083	395	417	738	31
Budynki i budowle	177	60	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	39	4	47	727	31
Środki transportu	86	7	7	157	-
Pozostałe środki trwałe	781	324	363	11	-
Inwestycje kapitałowe	-	-	-	-	0,5
Nabycie udziałów	-	-	-	-	0,5
Razem nakłady poniesione	1385	737	735	897	31,5

Źródło: Emitent

W latach 2007-2009 oraz od 1 stycznia 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu inwestycje Emitenta w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne obejmowały:

1. budynki i budowle

W roku 2010 Emitent przeprowadza inwestycje związane z pracami budowlanym w tym:

- modernizacja hali produkcyjnej, będącej własności Spółki,
- budowa nowej hali magazynowej zlokalizowanej w Bielsku-Białej przy ul. Strażackiej 81,

Wydatki na ten cel wyniosły 237 tys. zł i pochodziły ze środków własnych Spółki.

2. urządzenia techniczne i maszyny

Łączne nakłady inwestycyjne na urządzenia techniczne i maszyny w okresie 2007-2009 r. wyniosły 805 tys. zł. Opisywana grupa inwestycji 2007-2009 obejmowała:

- sprzęt IT – inwestycje na wyposażenie komputerowe biura i pracowników, w związku z ciągłym rozwojem branży IT następowała stopniowa wymiana sprzętów (komputery, drukarki, faksy) – wartość inwestycji 10 tys. zł, inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych Emitenta;
- pozostałe urządzenia i maszyny – 795 tys. zł, z czego 515 tys. zł zostało sfinansowane z pożyczek udzielonych przez PCM (opisanych szczegółowo w pkt. 22 części III Prospektu), pozostała część nakładów została sfinansowana ze środków własnych Emitenta. Inwestycje obejmowały:

- budowa nowej linii suszenia mikrosfery w kwocie 770 tys. zł - celem inwestycji było zwiększenie wydajności produkcji przez dosuszanie zakupionych mikrosfer o niedużej wilgotności i ich frakcjonowanie na droższe frakcje (300 i 150),
- zwiększenie wartości starej linii do suszenia mikrosfery w kwocie 25 tys. zł

Od początku 2010 r. wydatki inwestycyjne na maszyny i urządzenia wyniosły 43 tys. zł

- zakup wagi porcjującej – 4 tys. zł
- zakup mobilnej rampy do załadunków i rozładunków – 36 tys. zł
- sprzęt komputerowy – 3 tys. zł

3. środki transportu

W przedstawionym okresie inwestycje w środki transportu dotyczyły wykupu z tytułu umów leasingu 3 wózków widłowych (łącznie wartości 48 tys. zł) i zostały sfinansowane ze środków własnych.

Nabycie w formie leasingu finansowego samochodu osobowego marki BMW przeznaczonego do pracy wykonywanej przez zarząd o wartości 157 tys. zł

Nabycie w formie leasingu finansowego samochodu dostawczego marki Fiat Ducato przeznaczonego do zaopatrzenia o wartości 52 tys. zł.

4. pozostałe środki trwałe

Pozostałe środki trwałe obejmują:

- program optymalizacji kosztów opalania, polegający na zmianach konstrukcyjnych pieca i komory suszenia w wysokości 350 tys. zł
- wydatki na zakup mebli biurowych w wysokości 24 tys. zł

Wartość tych inwestycji w okresie 2007-2009 r. wyniosła 374 tys. zł i była w całości sfinansowana ze środków własnych.

W okresie od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia prospektu emisyjnego wydatki na pozostałe środki trwałe wyniosły 1105 tys. zł i obejmowały:

- program optymalizacji kosztów opalania, polegający na zmianach konstrukcyjnych pieca i komory suszenia o wartości 787 tys. zł
- rozpoczętą nową inwestycję związaną zastosowaniem nowoczesnych technologii w produkcji mikrosfer, o wartości 318 tys. zł.

Nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych.

5. wartości niematerialne i prawne

Łączne wydatki inwestycyjne w tej kategorii w okresie 2007-2009 r. wyniosły 320 tys. zł. na które składały się:

- program Eko sfera - system logistyczno – magazynowo – laboratoryjny, którego zadaniem jest kontrola i nadzór nad produkcją, od momentu otrzymania surowca, poprzez proces produkcji aż do chwili dostarczenia towaru do klienta. - kwota 103 tys. zł – finansowane ze środków własnych,
- opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu mikrosfery 184 tys. zł - projekt współfinansowany przez UE (środki z UNII wyniosły 144 tys. zł, pozostała część sfinansowana została ze środków własnych)
- programy księgowe 33 tys. zł – finansowane ze środków własnych.

Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia prospektu wydatki na inwestycje związane z współfinansowaniem przez UE projektem opracowania i wdrożenia automatycznego systemu zakupu mikrosfery wyniosły 580 tys. zł.

Inwestycja finansowana jest ze środków unijnych w wysokości 420 tys. zł (w tym wpłata w wysokości 199 tys. zł nastąpi po rozliczeniu bieżącego etapu inwestycji zaplanowanego na przełom październik/listopad 2010 r.). Pozostałe nakłady pochodzą w wysokości 160 tys. zł pochodzą ze środków własnych Emitenta.

Emitent rozpoczął realizację programu monitorowania produkcji – koszt poniesionych nakładów inwestycyjnych do dnia zatwierdzenia Prospektu wyniósł 64 tys. zł.

6. inwestycje kapitałowe

We wrześniu 2007 roku Emitent objął 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki EKO WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie o wartości 597 zł. Udziały te zostały sprzedane w dniu 06 września 2010 roku.

5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

1. Obecnie Emitent przeprowadza inwestycje związane z pracami budowlanymi w tym:
 - modernizacja hali produkcyjnej, będącej własnością Spółki,

- budowa nowej hali magazynowej - na ok. 2.000 ton surowca oraz ok. 1.000 ton wyrobów gotowych.
Do dnia zatwierdzenia Prospektu na modernizację hali produkcyjnej i budowę hali magazynowej przeznaczono nakłady w wysokości 237 tys. zł. Zakończenie prac zaplanowano na 2011 rok. Planowane wydatki na modernizację i budowę hali wyniosą ok. 700 tys. zł
Inwestycja finansowana jest w całości ze środków własnych.
- 2. Projekt o nazwie „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez Eko Export S.A.” zakłada zbudowanie platformy informatycznej wiążącej dostawców surowca, jego przetwarzanie, modyfikację, analizę jakości, składowanie i logistykę dostaw, bezpośrednio z systemami zaopatrzenia odbiorców końcowych. Projekt podzielony jest na cztery etapy, a jego zakończenie nastąpi 31 sierpnia 2011 r. Projekt wspierany jest dofinansowaniem na kwotę 985,2 tys. zł z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) – działanie 8.2, co stanowi 73,30 % wartości projektu. Zakończenie prac zaplanowane jest na rok 2011. Łączna wartość projektu wynosi 1.344 tys. zł, a do dnia zatwierdzenia Prospektu wydatkowano 638 tys. zł. Umowa na dofinansowanie została szczegółowo opisana w części III Prospektu, pkt. 22.4.
- 3. Projekt optymalizacji kosztów opalania, celem tego projektu jest dobór parametrów procesu suszenia w celu maksymalnego obniżenia kosztów produkcji. Projekt finansowany jest w całości ze środków własnych Spółki. Zakończenie inwestycji zaplanowano na IV kwartał 2010 r. Do dnia zatwierdzenia Prospektu na ww. cel wydatkowano 1.137 tys. zł. Łączne zaplanowane wydatki wynoszą 1.200 tys. zł.
- 4. Projekt o nazwie „Zastosowanie nowoczesnych technologii w produkcji mikrosfer”. Projekt podzielony jest na dwa etapy:
 - budowa linii transportowej. Linia ta będzie miała podwójną funkcję. Pierwsza to transportowanie palet z produktem gotowym (już po o foliowaniu) do magazynu wyrobów gotowych lub bezpośrednio do pomieszczeń spedycji. Druga – po zmianie kierunku ruchu na odwrotny, spowoduje, że linia transportowa będzie przysyłać surowiec „prawie suchy” (który Eko Export S.A. też kupuje i uszlachetnia) ze spedycji automatycznie na I piętro hali produkcyjnej, wprost do linii uszlachetniającej. Pozwoli to uzyskać wymierne oszczędności w czasie i kosztach transportu wewnętrznego.
 - budowa linii do odzysku ciepła z wykorzystaniem odpadowego strumienia ciepła, powstałego przy procesie suszenia mikrosfery. Odpadowy strumień ciepła zostanie wykorzystany do całorocznego ogrzewania magazynu mikrosfery mokrej oraz zbiornika z mikrosferą znajdującego się przed instalacją suszącą, jak również do ogrzewania komory do rozmrażania mikrosfery w okresie zimowym. Część odpadowego ciepła użyta zostanie do ogrzewania hali produkcyjnej w okresie zimowym. Celem tej części projektu jest zmniejszenie bezpośrednich kosztów produkcji wpływających na uzyskiwaną rentowność sprzedaży.Zadaniem tego projektu jest optymalizacja procesów technologicznych w celu dalszego zmniejszania kosztów bezpośrednich i podniesienia efektywności produkcji. Przewidywany koszt to 871 tys. zł. Do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent poniósł wydatki na ten cel w wysokości 318 tys. zł.
Złożono wniosek o dofinansowanie z Funduszy Unijnych na poziomie 60 %. W przypadku odmownego rozpatrzenia wniosku o dofinansowanie Emitent sfinansuje projekt z własnych środków.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

Emitent nie podjął wiążących zobowiązań związanych z realizacją, innych niż wyżej wymienione, inwestycji.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej

Przedmiot działalności

Przedsiębiorstwo Eko Export S.A. jest firmą zajmującą się zakupem, przetwarzaniem i dystrybucją mikrosfer uszlachetnionych. Emitent prowadzi działalność od 2003 roku i obecnie jest jednym z wiodących producentów mikrosfery uszlachetnionej na świecie. Mikrosfera to ziarna szlaki powstające w czasie spalania pyłu węglowego w dużych paleniskach, najczęściej elektrowniach. Mikrosfera ma postać drobnego, sykiego pudru składającego się z pustych części sferycznych o cienkich ściankach z krzemionki aluminiowej, których średnica to kilkadziesiąt setek mikronów. Mikrosfera to doskonale izolujący i wypełniający materiał o wielostronnych możliwościach zastosowania. W ubiegłych latach Emitent zajmował się również dystrybucją labosilu, tj. pyłu krzemionkowego powstającego w procesie produkcji żelazokrzemu. Główną właściwością substancji jest jego ogniotrwałość. Labosil znajduje szerokie zastosowanie w produkcji dóbr przemysłowych i konsumpcyjnych takich jak: betony, farby i lakiery, guma, mieszanki gumowe, masy uszczelniające, kleje, tworzywa sztuczne i żywice. Jednak w związku ze spadkiem rentowności sprzedaży oraz popytu na ten produkt, Emitent zaprzestał jego dystrybucji i skupił całą swoją działalność na produkcji i dystrybucji mikrosfer. Spółka nie wyklucza, iż w przypadku znacznego wzrostu popytu na labosil oraz związanej z tym poprawy rentowności powróci do sprzedaży tego materiału.

Proces produkcji

Emitent wytwarza swoje produkty z dwóch rodzajów surowca: mikrosfery wilgotnej o niższej jakości, jak również z półproduktu jakim jest mikrosfera sucha. Pozyskiwanie surowca opiera się na współpracy z elektrowniami węglowymi, dla których mikrosfera jest odpadem.

Mikrosfera wilgotna ma wilgotność od 15% do 40%, a w procesie technologicznym stosowanym przez Emitenta uzyskuje się mikrosferę o wilgotności do 0,3%. Spółka importuje zapakowany surowiec bezpośrednio do własnych magazynów, gdzie w pierwszej kolejności zmniejsza się jego wilgotność poprzez piętrowanie i leżakowanie. Następnie mikrosfera trafia do działu produkcyjnego, gdzie w wyniku obróbki termicznej i fizycznej podlega procesowi suszenia i sortowaniu na poszczególne frakcje (proces uszlachetniania), które określają wielkość ziarenek mikrosfery. Efektem końcowym jest uszlachetniona sucha mikrosfera.

Drugi sposób wytwarzania produktu końcowego opiera się na nabywaniu już przetworzonych mikrosfer (suchych) o niskiej jakości i gorszych właściwościach. Mikrosfera sucha podlega tylko procesowi dosuszania i uszlachetniania, przez co skraca się czas uzyskania produktu końcowego. Mikrosfera sucha jest droższa, ale posiada wilgotności na poziomie 1%-2%, przez co jej dalsza obróbka staje się tańsza i łatwiejsza. Dostawy mikrosfery suchej do Spółki, w przeciwieństwie do mikrosfery wilgotnej, możliwe są praktycznie przez cały rok, co ma istotne znaczenie szczególnie w przypadku wzrostu zamówień w okresie jesienno-zimowym. Przyjęte rozwiązanie pozwoliło na przyspieszenie procesu technologicznego z wykorzystaniem mikrosfery suchej, a co za tym idzie szybszą realizację składanych przez odbiorców coraz większych zamówień.

Produkty i ich zastosowanie

Niska przewodność cieplna, dobre właściwości izolacyjne, bardzo niska gęstość nasypowa, wysoka odporność na temperaturę, a także drobnoziarnista struktura powodują, że mikrosfera jest materiałem budowlanym o wielostronnym zastosowaniu. Wykorzystuje się ją:

- do produkcji i wypełniania elementów budowlanych, elementów izolujących, warstw ocieplających, wykładzin ściennych i elementów zdobniczych,
- do produkcji materiałów ogniotrwałych i wewnętrznych do pieców,
- jako izolacyjny i samosmarujący proszek do form odlewniczych,
- jako dodatek do wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych oraz do farb i lakierów powodując podwyższenie wytrzymałości cieplnej tych wyrobów,
- do zwiększenia dźwiękochłonności materiałów wykładzinowych;
- do obniżenia palności opłotów kablowych z PCV;

- przy przeróbce ropy naftowej,
- przy produkcji różnego rodzaju ceramiki elektrotechnicznej;
- jako doskonały sorbent przydatny do usuwania zanieczyszczeń (np. ropy naftowej z powierzchni wód).

Emitent oferuje swój produkt w szerokim asortymencie, w podziale na dwa główne rodzaje mikrosfery i w podziale na trzy główne frakcje zgodnie z poniższym zestawieniem.

Mikrosfera biała:

- frakcja 150
- frakcja 300
- frakcja 500

Mikrosfera szara:

- frakcja 150
- frakcja 300
- frakcja 500

Na specjalne zamówienie klientów Emitent również produkuje mikrosfery o innych frakcjach.

Mikrosfera biała różni się od mikrosfery szarej większą zawartością tlenku aluminium i mniejszą ilością tlenku żelaza. Tym samym mikrosfera biała ma wyższą temperaturę topnienia (powyżej 1600 stopni Celsjusza), co jest bardzo istotnym parametrem dla przemysłu materiałów ogniotrwałych. Ponadto, kolorystyczna neutralność białej mikrosfery jest bardzo poszukiwana przez producentów materiałów budowlanych.

W związku ze swoim unikalnymi cechami mikrosfera ma zastosowanie przede wszystkim w następujących branżach:

Ceramika	materiały ogniotrwałe, masy lejne, dachówki, cegły ognioodporne, cement glinowy, materiały izolacyjne, powłoki.
Tworzywa sztuczne	łoczyska 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.

Spółka nieustannie poszukuje nowych zastosowań mikrosfery i wykorzystania przez odbiorców w różnych gałęziach przemysłu. W tym celu rozpoczęła m.in. prace nad zastosowaniem mikrosfer w przemyśle wydobywczym ropy naftowej. Prace nad dopuszczeniem do wykorzystania mikrosfery w procesach wydobywczych ropy naftowej zakończono w maju 2010 r. kontraktem, który przewiduje dostawy produkowanej przez Spółkę mikrosfery właśnie dla tej branży.

Spółka dąży do zaoferowania klientom optymalnego produktu o ponadprzeciętnym standardzie. W tym celu w całym procesie produkcji i dystrybucji szczególne znaczenie dla Spółki ma:

- dbałość o dobór wśród dostawców jak najlepszych surowców, spełniających oczekiwania przyszłych klientów,
- produkcja mikrosfer zgodnie z oczekiwaniami klientów, zakładająca dostosowanie struktury, frakcji i jakości do ich potrzeb i możliwości finansowych,
- profesjonalna obsługa klienta – pracownicy firmy to kompetentni specjaliści w swoich dziedzinach,
- dotrzymywanie terminów realizacji produkcji oraz dostaw mikrosfer do klienta.

Struktura przychodów

Głównym źródłem przychodów Spółki, jest sprzedaż mikrosfery szarej. Mikrosfera biała stanowi uzupełnienie oferty produktowej i jest sprzedawana na specjalne zlecenie kontrahentów. Ponadto do 2007 roku Emitent prowadził również sprzedaż łobosilu na znaczną skalę, jednakże w związku ze

spadkiem rentowności sprzedaży oraz popytu na labosil, Spółka zdecydowała o skupieniu działalności tylko na produkcji i dystrybucji mikrosfery.

Struktura produktowa przychodów w latach 2007-2009 (w tys. zł)

	2009	2008	2007
Mikrosfera biała	132	110	528
Frakcja 150	81	35	8
Frakcja 300	48	75	443
Frakcja 500	3	0	76
Mikrosfera szara	4.239	4.941	2.487
Frakcja 150	803	404	136
Frakcja 300	286	50	254
Frakcja 500	3.150	4.452	2.097
Labosil	0	34	2.075
Pozostałe	174	618	363
Razem	4.545	5.703	5.453

Źródło: Emitent

Struktura geograficzna przychodów w latach 2007-2009 (w tys. zł)

	2009	2008	2007
Polska	255	1	83
Unia Europejska	3.960	5.051	4.862
Niemcy	3.310	4.642	3.014
Litwa	0	0	949
Wlk. Brytania	328	115	423
Słowenia	118	247	414
Hiszpania	204	48	61
USA	330	0	0
Pozostałe kraje	0	651	508
Razem	4.545	5.703	5.452

Źródło: Emitent

Pozyskiwanie surowca do produkcji

Emitent organizuje proces zaopatrzenia w surowiec do produkcji mikrosfery we własnym zakresie. Głównymi dostawcami mikrosfery mokrej do Spółki są obecnie elektrownie zlokalizowane w Rosji, Kazachstanie oraz na Ukrainie, dla których mikrosfera jest odpadem. W mniejszym zakresie Emitent pozyskuje surowiec od polskich elektrowni, z którymi od niedawna współpracuje. Współpraca z zagranicznymi kontrahentami odbywa się na podstawie rocznych kontraktów, jednak Emitent dąży do zbudowania modelu wieloletniej współpracy z zagranicznymi dostawcami. Ze względu na niewielkie ilości mikrosfery w polskich elektrowniach odbiory są uzależnione od dostępności surowca. Emitent jest w ciągłym kontakcie z kierownictwem firm odpowiedzialnych za dystrybucję popiołów i ustala na bieżąco jego odbiory. W roku 2009 oraz 2010 mikrosfera sprowadzona z zagranicy stanowiła 95% całkowitej ilości pozyskanego przez Spółkę surowca. Mikrosfera sucha kupowana jest w głównej mierze od dostawców z Rosji, Mołdawii oraz Ukrainy i stanowi około połowy pozyskiwanego przez Spółkę surowca do produkcji. Kluczowi dostawcy Emitenta to:

- Partner z Europy Wschodniej A (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*),
-

- Partner z Europy Wschodniej B (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*),
- Partner z Europy Wschodniej C (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*),
- Partner z Europy Wschodniej D (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) oraz
- Partner z Europy Wschodniej E (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*).

Odbiorcy

Emitent dostarcza swoje produkty zarówno do dużych pośredników w handlu mikrosferą, jak również bezpośrednio do klientów końcowych. Obecnie ponad 70% produkcji Spółki trafia do grupy odbiorców zajmujących się dystrybucją mikrosfer, głównie w Europie i USA, ale także na innych kontynentach. Spółka współpracuje z ponad 10 podmiotami, zlokalizowanymi w 7 krajach. Pięciu największych odbiorców Spółki w 2009 roku było odpowiedzialnych za 85% sprzedaży.

Wśród największych klientów Emitenta z grupy europejskich i amerykańskich pośredników znajdują się takie podmioty jak:

- Partner handlowy z Unii Europejskiej (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) – średniej wielkości międzynarodowa firma z oddziałami zlokalizowanymi w Polsce, Rosji, Chinach i Japonii zajmująca się handlem surowcami. Dzięki szerokiej ofercie specjalistycznych surowców jest jednym z wiodących ich dostawców w Europie.
- Zachodnio – europejski koncern działający w branży wypełniaczy (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) - czołowy globalny producent przemysłowych minerałów, głównie wypełniaczy i pigmentów pochodzących z węgla wapnia i dolomitu oraz ogólnoswiatowy dystrybutor produktów chemicznych. Spółka zatrudnia ponad 6.000 pracowników w 100 miejscach w ponad 50 krajach.
- Omega Minerals Germany GmbH, Niemcy - firma zajmująca się produkcją oraz handlem mikrosferą i innymi wypełniaczami, głównie na terenie Europy Zachodniej. Specjalizuje się w dostawach dla firm z branży materiałów ogniotrwałych i budownictwa, posiada własne zakłady produkcyjne w Europie Wschodniej i Indiach.
- Partner z branży wydobywczej ropy naftowej (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) - koncern działający na rynku surowców mineralnych od ponad 10 lat. Początkowo Spółka dostarczała głównie andaluzyt z przeznaczeniem dla przemysłu ognioodpornego i ceramicznego wykorzystując własne zakłady rozdrabniające i frakcjonujące w Holandii i Afryce Południowej. W ostatnich latach sukcesywnie pozyskuje nowe branże i obszary zastosowań dla coraz większej oferty minerałów: farby, polimery, powłoki, branża odlewnicza, przemysł ropy naftowej, chemia budowlana, plastiki, metalurgia.
- Partner amerykański (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) - jedna z największych firm zajmujących się handlem surowcami specjalistycznymi w USA, ze sprzedażą za rok 2009 na poziomie ponad 10 miliardów dolarów. Spółka posiada oddziały w Pekinie, Moskwie, Belgii oraz Australii.

Strategiczni dystrybutorzy produktów Emitenta na rynki Europy Zachodniej odpowiedzialni są za 35% sprzedaży w okresie od stycznia do września 2010 r.

Wśród największych odbiorców końcowych Spółki znajdują się takie podmioty jak:

- Elkem AS Silicon Materials, spółka zależna koncernu Elkem w Norwegii – zajmuje się produkcją i sprzedażą takich produktów jak beton, cement włóknisty, materiały do szybów wiertniczych i materiały ogniotrwałe. Od 2005 r. stosuje mikrosfery w produktach dla przemysłu ropy naftowej. W zakupach pełni rolę pośrednika dla całego koncernu Elkem.
- Międzynarodowy koncern z branży odlewniczej (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) – światowy lider na rynku dostaw produktów stosowanych w hutnictwie i przemyśle stalowym. Spółka posiada sieć sprzedaży w 32 krajach oraz zakłady produkcyjne w 29 krajach.
- Koncern amerykańsko – szwajcarski produkujący płyty elewacyjne z aluminium dla budownictwa wysokiego (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) - członek grupy koncernu amerykańsko-szwajcarskiego

produkującego płyty elewacyjne z aluminium (dla budownictwa wysokiego), gdzie mikrosfera jest „wypełniaczem”. Spółka jest światowym dostawcą boksytów, korundu i aluminium oraz materiałów przetworzonych i opakowań. Posiada zakłady i spółki zależne w 61 krajach.

Przewagi konkurencyjne

Emitent w krótkim czasie od rozpoczęcia działalności osiągnął dominującą pozycję na krajowym rynku oraz znaczącą pozycję na europejskim rynku producentów mikrosfery uszlachetnionej. Było to efektem konsekwentnie realizowanej strategii oraz wypracowania efektywnego modelu biznesowego.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych Emitenta należą:

Innowacyjna linia produkcyjna i efektywny proces technologiczny

Suszenie mikrosfer odbywa się na linii zaprojektowanej i skonstruowanej zgodnie z własną technologią opracowaną przez Spółkę. Linia ta pozwala w sposób ciągły suszyć mikrosfery oraz frakcjonować je w zależności od potrzeb na mikrosfery o różnej granulacji. Dzięki zastosowaniu specjalnego systemu przesiewająco-ważącego Spółka potrafi równocześnie produkować trzy asortymenty produktu, z zachowaniem wymagań jakościowych dla każdej z produkowanej frakcji. Ponadto system ten pozwala na wyprodukowanie krzywej ziarnowej odpowiedniej dla potrzeb każdego klienta. Linia do uszlachetniania mikrosfer pozwala ponadto na modyfikację składu chemicznego produktu końcowego.

Dedykowany system logistyczno – magazynowo – laboratoryjny

Spółka kładzie nacisk na implementowanie najnowszych rozwiązań mających na celu usprawnienia procesu produkcyjnego przy jednoczesnym podnoszeniu jakości produktów finalnych. W związku z tym wykorzystuje ona specjalnie przystosowany (dedykowany) do jej działalności system Eko Sfera. Eko Sfera to system logistyczno – magazynowo – laboratoryjny. Jego zadaniem jest kontrola i nadzór nad produkcją, od momentu otrzymania surowca (badania każdej dostarczonej partii surowca), poprzez proces produkcji (z każdej wyprodukowanej palety pobierana jest próbka i badana w laboratorium, jeżeli spełnia parametry towaru dopuszczana jest do sprzedaży, jeżeli nie, trafia do ponownego przerobu) aż do chwili dostarczenia towaru do klienta. Eko Sfera umożliwia szczegółową identyfikację wyprodukowanych produktów zgodnie z systemem ISO.

Doświadczony zespół specjalistów

Jednym z głównych atutów Spółki jest doświadczony zespół specjalistów, którzy od podstaw zaprojektowali i stworzyli nowoczesną linię produkcyjną, a obecnie pracują nad jej udoskonalaniem jednocześnie nadzorując bieżący proces produkcji. Spółka posiada ponadto bardzo duże doświadczenie we współpracy z zagranicznymi dostawcami mikrosfery z krajów Europy Wschodniej (Rosja, Ukraina, Kazachstan, Mołdawia) oraz odbiorcami swoich produktów z Europy Zachodniej (Wielka Brytania, Niemcy, Hiszpania i USA).

Umiejętność generowania wysokich marż dzięki wykorzystaniu efektu skali

W związku z przeznaczaniem znacznych środków na pozyskiwanie nowych źródeł dostaw oraz duży i stale rosnący portfel zamówień Emitent przerabia coraz większe ilości surowca. Rosnące wykorzystanie mocy produkcyjnych (Spółka wykorzystuje obecnie swoje moce produkcyjne na poziomie ponad 50%) w połączeniu z coraz większą siłą przetargową Spółki w rozmowach z dostawcami i odbiorcami przekłada się na poprawę rentowności prowadzonej działalności.

Uproszczona struktura organizacyjna

Spółka posiada płaską strukturę organizacyjną, co daje jej przewagę w postaci elastyczności i szybkości w podejmowaniu decyzji oraz sprawności działania.

Strategia

Strategia Emitenta zakłada dalszą koncentrację na produkcji mikrosfery (szarej i białej) oferowanej w szerokim zakresie frakcji oraz wysokim standardzie jakości na terenie całej Europy i rynku USA oraz w tych częściach świata, w których strategiczni partnerzy handlowi Emitenta posiadają swoje rynki zbytu lub prowadzą działalność gospodarczą.

Główne cele biznesowe Spółki obejmują działania zmierzające do umocnienia pozycji Spółki jako jednego z największych europejskich producentów mikrosfery uszlachetnionej. Spółka planuje również

pozyskanie nowych, dynamicznie rozwijających się pod kątem zapotrzebowania na mikrosferę, rynków.

W celu realizacji przedstawionych zamierzeń Spółka będzie dążyła do pozyskiwania kolejnych dostawców mikrosfery oraz nowych kanałów dystrybucji i nowych odbiorców ostatecznych w celu rozszerzenia skali działalności i przyspieszenia rozwoju.

Główne działania Emitenta w związku z realizacją planów strategicznych na najbliższe lata obejmują:

Rozbudowa kanałów sprzedaży

Emitent zamierza pozyskać nowych odbiorców zarówno w krajach europejskich oraz w innych częściach świata oraz promować nowe zastosowanie mikrosfery w różnych dziedzinach gospodarki. Planowana ekspansja będzie oparta na działaniach własnych (sprzedaż bezpośrednia) oraz na współpracy z partnerem amerykańskim Spółki oraz dystrybutorami europejskimi, m.in. Omega Minerals Germany GmbH.

Ograniczenie wpływu sezonowości dostaw surowca

Emitent podjął działania mające na celu ograniczenie wpływu sezonowości dostaw. W tym zakresie główną inwestycją Spółki jest hala magazynowa na ok. 2.000 ton surowca oraz ok. 1.000 ton wyrobów gotowych. Działania te mają na celu uniewrażliwienie Spółki zarówno na wpływ niekorzystnych warunków atmosferycznych jak również spotykane w przeszłości problemy z dostawami surowca na czas. Budowa opisywanego magazynu została już rozpoczęta. Szczegółowe informacje o prowadzonej inwestycji znajdują się w Części III Prospektu, pkt. 5.2.

Optymalizacja procesów produkcyjnych

Realizacja projektu optymalizacji procesów technologicznych, polegającego na zwiększeniu wydajności procesu produkcji i załadunku gotowych produktów oraz wykorzystaniu odpadowego strumienia ciepła powstałego przy procesie suszenia mikrosfery do całorocznego ogrzewania magazynu mikrosfery mokrej oraz zbiorników technologicznych z surowcem. Projekt prowadzony będzie w celu dalszego zmniejszania kosztów bezpośrednich i podniesienia efektywności produkcji. Szczegółowe informacje o planowanej inwestycji znajdują się w Części III Prospektu, pkt. 5.3.

6.1.2. Nowe produkty lub usługi

Od początku działalności Emitent skupia swoją działalność na produkcji mikrosfery oraz labosilu (obecnie labosil nie jest dostępny w ofercie Spółki) i na przestrzeni ostatnich lat nie wprowadzał i nie sprzedawał innych produktów ani usług.

6.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Wielkość światowego rynku mikrosfery (rocznej produkcji) według szacunków Zarządu Emitenta wynosi 90 tys. ton (dane nie uwzględniają mikrosfery stosowanej w przemyśle wydobywczym ropy naftowej), z czego rynek europejski to ok. 50 tys. ton, a rynek amerykański to około 40 tys. ton. Widoczne jest ciągle rosnące zapotrzebowanie na mikrosferę w Europie i USA. Głównie dotyczy to przemysłu samochodowego, przemysłu wydobywczego ropy naftowej, przemysłu materiałów budowlanych (elewacje aluminiowe), przemysłu odlewniczego, jak również przemysłu farb, tynków, itp. Zapotrzebowanie na mikrosferę jest uzależnione od ogólnej koniunktury gospodarczej, ale jej szerokie zastosowania powoduje, że ryzyko spowolnienia wzrostu popytu, czy jego załamania jest stosunkowo niewielkie.

Obecnie ponad 80% produkcji Emitent eksportuje do krajów Unii Europejskiej. Produkty Emitenta są eksportowane głównie do Niemiec, Wielkiej Brytanii i Hiszpanii. Pozostała produkcja kierowana jest do odbiorców krajowych oraz do podmiotów ze Stanów Zjednoczonych.

Na rynku niemieckim (największym w Unii Europejskiej) obrót mikrosferą realizowany jest w głównej mierze przy udziale firm pośredniczących. Największe podmioty działające na opisywanym rynku to Minoxid GmbH oraz Cofermin Rohstoffe GmbH. Emitent współpracuje zarówno z pośrednikami jak i z kilkoma odbiorcami końcowymi. Głównymi odbiorcami mikrosfery na rynku niemieckim jest branża budowlana, odlewnicza oraz przemysł samochodowy.

Rynek w Wielkiej Brytanii i częściowo USA obsługuje firma Omya-Group, która jednocześnie produkuje i prowadzi dystrybucję mikrosfery.

W USA głównymi odbiorcami mikrosfery jest przemysł budowlany, samochodowy, hutniczy i wydobywczy. Po recesji w roku 2009, opisywany rynek odbudowuje wielkość zapotrzebowania na mikrosferę, a katastrofa ekologiczna spowodowana wyciekiem ropy naftowej w Zatoce Meksykańskiej spowodowała zaostrenie wymagań jakościowych dotyczących mikrosfer stosowanych w odwiertach.

Polski rynek sprzedaży bezpośredniej mikrosfery jest relatywnie mały. Zakłady używające przy swojej produkcji mikrosfery są głównie oddziałami firm zachodnich, gdzie zakupy dla całej firmy są realizowane przez centralne biura i magazyny, a stamtąd dowożone do polskich zakładów. Emitent zauważa jednak wzrost zainteresowania zastosowaniem mikrosfery przez rodzimych odbiorców. Chcąc rozwijać polski rynek mikrosfer, Spółka wysyła bezpłatnie partie towaru stosowane do prób.

Czynnikami konkurencyjnymi na rynku mikrosfer w Europie są głównie jakość oferowanych produktów i elastyczność w reagowaniu na potrzeby klientów. Oferta Spółki nie odbiega znacząco cenowo od konkurencji, lecz w związku z dokonanymi znacznymi inwestycjami w linię produkcyjną oraz stałym nadzorem nad jakością (certyfikaty ISO, komputerowy system kontroli jakości) Emitent podniósł znacznie wydajność swojej produkcji oraz jakość sprzedawanych produktów. Ponadto Spółka buduje swoją przewagę konkurencyjną w szczególności poprzez elastyczność w dostosowywaniu się do potrzeb klienta (różne frakcje, opakowania, oznakowanie, kontrola jakości) i szybkość dostawy.

Konkurentami Emitenta na rynku europejskim są:

- Producenci rosyjscy - NII Projekt Azbest, Oao Belon, GMCR oraz NC Epitaxia, które produkują między 1,5 a 2,0 tys. ton mikrosfery rocznie każda.
- Producent ukraiński - Eurosvit, spółka powiązana kapitałowo z Omega Minerals GmbH, produkująca między 3,0 a 4,0 tys. ton suchych mikrosfer rocznie (wyłącznie dla Omega Minerals GmbH).
- Producenci Polscy - Mikromex Sp. z o.o. z Otmuchowa o produkcji na poziomie od 1,0 do 1,5 tys. ton rocznie, Klem produkująca mikrosferę wykorzystując tylko mikrosferę powstającą w elektrowni Połaniec (roczna produkcja do 800 ton) oraz Biuro Zarządzania i Powiernictwa Wagner-Kalotka K.T. z Radomia, dla której produkcja mikrosfery jest działalnością poboczną (roczna produkcja do 1 tys. ton).

6.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE NADZWYCZAJNYCH CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWĄ EMITENTA LUB JEGO GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

W okresie od 2007 r. do dnia zatwierdzenia prospektu do nadzwyczajnych czynników, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta możemy zaliczyć:

- ogólnosiwiatowy kryzys gospodarczy w latach 2008-2009, który spowodował ograniczenie sprzedaży w wielu gałęziach przemysłu, m.in. w branży samochodowej i budowlanej, które są istotnymi odbiorcami produktów Emitenta. Spadek zapotrzebowania na szereg surowców produkcyjnych, w tym mikrosfery przyczynił się do spadku dynamiki sprzedaży Emitenta w opisywanych latach,
- dwukrotne podwyższenie kapitału Spółki i pozyskanie przez Emitenta łącznie 7,7 mln zł.

Zdaniem Emitenta poza wyżej wymienionymi nie wystąpiły inne czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na jego działalność podstawową lub główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Uzależnienie Emitenta od patentów i licencji

Emitent nie jest uzależniony od żadnych patentów ani licencji.

Uzależnienie Emitenta od umów przemysłowych, handlowych i finansowych

Emitent nie jest stroną żadnej umowy, od której uzależnione by było prowadzenie przez Spółkę działalności operacyjnej. Emitent nie jest związany z dotychczasowymi Klientami umowami o współpracy czy też umowami ramowymi, a jedynie pozostając z nimi w stałych stosunkach handlowych, zawierał jednorazowe umowy dotyczące konkretnych transakcji.

Emitent nie jest również stroną umowy, zawierającej postanowienia ograniczające możliwości współpracy z innymi Klientami.

Uzależnienie Emitenta od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest uzależniony od nowych procesów produkcyjnych.

6.4.1. ISTOTNE UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT

Jako kryterium uznania umów za istotne Emitent przyjął wartość umowy przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Umowy handlowe związane ze sprzedażą Emitenta

- 1) Umowa dostawy mikrosfery szarej z OMEGA MINERALS Germany GmbH z siedzibą w Norderstedt (Niemcy), realizowana przez Emitenta na podstawie zamówienia z dnia 12 sierpnia 2010 r. na dostawy mikrosfery szarej 300 mikronów na kwotę 48.000 euro. Wartość i wielkość zamówienia powiększona została o kolejne zamówienie z dnia 30 sierpnia 2010 r. na łączną kwotę 72.600 euro (tj. ok. 290 tys. zł). Dostawy towarów będą realizowane w okresie od sierpnia 2010 r. do grudnia 2010 r., po aktualnie obowiązujących cenach.
- 2) Umowa dostawy mikrosfery szarej 500 mikronów zawarta z zachodnio – europejskim koncernem działającym w branży wypełniaczy (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), realizowana przez Emitenta na podstawie zamówienia z dnia 30 kwietnia 2010 r. na kwotę 168.000 euro. Wartość dostaw została powiększona przez kolejne zamówienia na kwotę 288.000 euro. Łączna wartość dostaw wynosi 456.000 euro. Dostawy będą realizowane w okresie od czerwca 2010 r. do końca grudnia 2010 r.
- 3) Umowa dostawy z Partnerem z Hiszpanii (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) realizowana na podstawie zamówienia z dnia 28 lipca 2010 roku (potwierdzone dnia 2 sierpnia 2010 r.). Dostawy obejmują trzy frakcje mikrosfery szarej oraz frakcji 150 mikronów mikrosfery białej. Realizacja zamówienia będzie odbywała się w II półroczu 2010 r. i I półroczu 2011 r. Rozliczenie nastąpi po aktualnie obowiązujących cenach, a wartości kontraktu to ok. 375.000 euro tj. ok. 1.500.000 zł.
- 4) Umowa dostawy z ELKEM AS, SILIKON MATERIALS, SOURCING & TRADING z siedzibą w Kristiansand (Norwegia) realizowana przez Emitenta na podstawie zamówienia z dnia 20 lipca 2010 r. na dostawy mikrosfery szarej w II półroczu 2010 r. Wartości zamówienia została zwiększona poprzez kolejne zamówienia z dnia 2 sierpnia 2010 r. i 17 sierpnia 2010 r. (na łączną kwotę 149.760 euro)
- 5) Umowa dostawy z Koncernem amerykańsko – szwajcarskim produkującym płyty elewacyjne z aluminium dla budownictwa wysokiego (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) realizowana przez Emitenta na podstawie zamówienia z dnia 5 listopada 2009 r. Zamówienie obejmuje realizację dostaw mikrosfery szarej frakcji 150 mikronów na rok 2010 o wartości gwarantowanej 180.000 euro, górna granica dostawy wynosi 240.000 euro. W dniu 30 marca 2010 r. odbiorca złożył zamówienie zwiększając dostawy na rok 2010 do górnej granicy 240.000 euro. Dalsze zwiększenie zamówienia nastąpiło 30 czerwca 2010 r. o kwotę 57.600 euro.

- 6) Porozumienie - kontrakt na dostawy mikrosfery zawarte dnia 21 maja 2010 r. z Partnerem z branży wydobywczej ropy naftowej (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*) dla potrzeb przemysłu wydobywczego ropy naftowej. Porozumienie zostało zawarte na okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r., z możliwością przedłużenia na kolejne lata. Minimalna kwota gwarantowanych rocznych dostaw wynosi 1000 ton, na wartość minimalną 563.000 euro, zaś maksymalna przewidywana kwota i wielkość progresji sprzedaży są przedmiotem negocjacji. Oprócz trzech podstawowych frakcji produkowanych przez Emitenta, Spółka będzie dostarczała specjalną nową frakcję 450 mikronów o zwiększonej wytrzymałości na ściskanie.
- 7) Porozumienie na dostawy mikrosfery zawarte dnia 10 listopada 2009 r. z Partnerem handlowym z Unii Europejskiej (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*). Porozumienie obejmuje realizację dostaw mikrosfery różnych frakcji na rok 2010 o wartości minimalnej 700.000 euro, górna granica dostaw wynosi 1.000.000 euro.
- 8) Umowa dostawy realizowana przez Emitenta na podstawie zamówienia z dnia 21 grudnia 2009 r. dla międzynarodowego koncernu z branży odlewniczej (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*). Zamówienie obejmuje realizację dostaw mikrosfery szarej na rok 2010 o wartości 180.000 euro.
- 9) Kontrakt na dostawy mikrosfery z Partnerem amerykańskim (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), realizowany przez Emitenta na dostawy produktów w I kwartale 2010 r., na podstawie zamówienia z dnia 17 grudnia 2009 r. Wstępnie szacowany przedział dostaw na I kwartał 2010 r. wynosił 108.000 euro a 216.000 euro, następnie kolejnymi zamówieniami wartość dostaw w I kwartale 2010 r. została zwiększona do kwoty 305.000 euro, aby ostatecznie osiągnąć wartość 559.075 euro.
- 10) Kontrakt na dostawy mikrosfery z Partnerem amerykańskim (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), realizowany przez Emitenta na dostawy produktów w II kwartale 2010 r. na podstawie zamówienia z dnia 17 lutego 2010 r. Wstępnie szacowana na podstawie ww. zamówienia wartość dostaw na II kwartał 2010 r. będzie wynosiła 1.150.000 euro. Na dzień zatwierdzenia Prospektu wartość zrealizowanych dostaw wynosi ponad 700.000 euro. W wyniku dalszego zamówienia Strony uzgodniły wielkość dostaw mikrosfery na rynek Stanów Zjednoczonych w okresie od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. W najbliższym rocznym okresie kwota dostaw będzie wynosiła 2.800.000 euro.
- 11) Kontrakt na dostawy mikrosfery 500 mikronów zawarty z zachodnio – europejskim koncernem działającym w branży wypełniaczy (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), działającym w branży wypełniaczy realizowany przez Emitenta na podstawie zamówienia z dnia 24 października 2010 r. Wartość dostaw w I kwartale 2011 r. wyniesie 2,77 mln zł.

W praktyce handlowej Emitenta z odbiorcami końcowymi złożenie zamówienia jest jednoznaczne z zawarciem kontraktu.

Umowy handlowe po stronie zakupów Emitenta

1. **Umowa kupna mikrosfery - Kontrakt nr P – 1/07** zawarty w dniu 17 lutego 2007 roku (dalej: Kontrakt) we Lwowie pomiędzy Emitentem jako kupującym a Partnerem z Europy Wschodniej A (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), jako sprzedającym. Przedmiotem Kontraktu jest sprzedaż na rzecz Emitenta mikrosfery o ogólnej wartości 500.000 euro. Dostawa towaru odbywa się w partiach po 20 ton każda. Miesięczna dostawa towaru nie powinna przekroczyć 600 ton. Za datę dostawy towaru będzie uznawana data, która zostanie wymieniona w liście przewozowym środka transportu, którym towar zostanie dostarczony. Termin zapłaty za towar strony uzgodniły na 30 dni od daty jego dostawy pod warunkiem, że wszystkie dokumenty zostały sporządzone prawidłowo.

W przypadku dostawy towaru nieodpowiedniej jakości lub w nieodpowiedniej ilości, wbrew przedstawionym dokumentom Emitentowi przysługuje prawo do złożenia reklamacji w ciągu 7 dni od daty dostawy towaru do magazynu Emitenta.

Wszelkie spory i nieporozumienia pomiędzy stronami będą w pierwszej kolejności rozstrzygane w drodze negocjacji, a w przypadku braku porozumienia spór zostanie skierowany do Sądu Arbitrażowego przy Izbie Przemysłowo – Handlowej Ukrainy w Kijowie w celu jego rozstrzygnięcia. Orzeczenie Sądu Arbitrażowego będzie ostateczne i obowiązujące dla każdej ze stron. Kontrakt obowiązywał do końca 2010 r. W dniu 6 maja 2010 r. Strony zawarły aneks do Kontraktu przedłużając okres jego obowiązywania do dnia 17 lutego 2015 roku.

2. **Umowa kupna mikrosfery – Kontrakt NR27/09** zawarty w dniu 28 września 2009 roku (dalej: Kontrakt) w Moskwie pomiędzy Emitentem jako kupującym a Partnerem z Europy Wschodniej B (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), jako sprzedającym. Zgodnie z postanowieniami Kontraktu Sprzedający zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Emitenta mikrosfery alumosylikatowej (lekkie frakcje popiołów lotnych – LFPL).

Dostawa towaru następuje odrębnymi partiami, w ilości nie mniejszej niż 20 MT. Załadunek towaru odbywa się w magazynie Sprzedającego, w okresie od 1 listopada 2009 roku do 1 listopada 2010 roku na warunkach FCA Nowokuźnieck wg INCOTERMS 2000. Za datę dostawy towaru uznaje się datę na stemplu CMR na wysyłce partii z Nowokuźniecka. Za datę otrzymania towaru przyjęto datę wpłynięcia towaru do Urzędu Celnego w Bielsku – Białej. Wszelkie opłaty i cła na terenie Federacji Rosyjskiej ponosi Sprzedający a poza Federacją Rosyjską Emitent. Prawo własności na każdą partię towaru oraz ryzyko utraty towaru przechodzi ze sprzedającego na kupującego w momencie przekazania ładunku pierwszemu przewoźnikowi, niezależnie od faktycznych warunków dostawy, wg INCOTERM 2000.

Wartość ogólna Kontraktu wynosi 486.200 EUR. Cena Towaru została ustalona na cały okres ważności Kontraktu i przez cały czas jego obowiązywania i nie podlega zmianom. Koszty dostawy towaru ponosi Emitent.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań umownych, Strony ponoszą odpowiedzialność w terminie i na warunkach przewidzianych obowiązującym prawem Federacji Rosyjskiej. Spory powstałe na tle realizacji Kontraktu będą rozstrzygane w drodze negocjacji. W przypadku braku rozstrzygnięcia sporu na drodze negocjacji będzie on rozstrzygany przez Międzynarodowy Sąd Arbitrażu Handlowego przy Izbie Gospodarczej w Moskwie.

3. **Umowa kupna mikrosfery – Kontrakt NR_C-02-06** zawarty w dniu 30 czerwca 2010 roku (dalej: Kontrakt) w Moskwie pomiędzy Emitentem jako kupującym a Partnerem z Europy Wschodniej C (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), jako sprzedającym. Na mocy Kontraktu Emitent nabywa od Sprzedającego wypełniacz alumosylikatowy porowaty (mikrosfery). W dniu 06.09 2010 r. Strony zwiększyły wartość Kontraktu.

Dostawa towaru następuje odrębnymi partiami, w ilości nie mniejszej niż 19 MT. Załadunek towaru odbywa się w magazynie Sprzedającego w okresie od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku na warunkach FCA Nowokuźnieck wg INCOTERMS 2000 (wg ostatniej edycji na moment podpisania Kontraktu). Za datę dostawy towaru uznaje się datę na stemplu CMR na wysyłce partii z Nowokuźniecka. Za datę otrzymania towaru przyjęto datę wpłynięcia towaru do Urzędu celnego w Bielsku – Białej. Wszelkie opłaty i cła na terenie Federacji Rosyjskiej ponosi Sprzedający a poza Federacją Rosyjską Emitent. Prawo własności na każdą partię towaru oraz ryzyko utraty towaru przechodzi ze sprzedającego na kupującego w momencie przekazania ładunku pierwszemu przewoźnikowi, niezależnie od faktycznych warunków dostawy, wg INCOTERM 2000.

Wartość ogólna Kontraktu wynosi 243. 100,00 EUR. Cena towaru została ustalona na cały okres ważności Kontraktu i przez cały czas jego obowiązywania i nie podlega zmianom. Koszty dostawy towaru ponosi Emitent.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań umownych, Strony ponoszą odpowiedzialność w terminie i na warunkach przewidzianych obowiązującym prawem Federacji Rosyjskiej. Spory powstałe na tle realizacji Kontraktu będą rozstrzygane w drodze negocjacji. W przypadku braku rozstrzygnięcia sporu na drodze negocjacji będzie on rozstrzygany przez Międzynarodowy Sąd Arbitrażu Handlowego przy Izbie Gospodarczej w Moskwie.

4. **Kontrakt kupna – sprzedaży lekkich frakcji popiołów lotnych - Kontrakt Sprzedaży NR L-2-70** zawarty w dniu 1 lipca 2010 r. (dalej: Kontrakt) pomiędzy Emitentem jako kupującym a Partnerem z Europy Wschodniej D (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), jako sprzedającym. Na mocy Kontraktu sprzedający zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Emitenta lekkich frakcji popiołów lotnych elektrownianych – mikrosfer krzemionkowo – aluminiowych.

Towar zostanie dostarczony na warunkach FCA z magazynu sprzedającego w Smoleńsku wg INCOTERMS 2000, transportem kolejowym lub samochodowym.

Całkowita wartość Kontraktu wynosi 570.000,00 EUR. W Kontrakcie zastrzeżona została kara umowna: (i) na rzecz Emitenta w przypadku zwłoki w dostawie towaru w wysokości 0,05 % od wartości zaległego towaru za każdy dzień zwłoki, (ii) na rzecz sprzedającego w przypadku zwłoki w płatności za towar w wysokości 0,05 % od zaległej kwoty za każdy dzień zwłoki.

Wszelkie spory, które mogą wynikać z Kontraktu lub w związku z nim będą rozstrzygane w drodze negocjacji między Stronami. Jeżeli Strony nie będą w stanie osiągnąć porozumienia w ciągu 90 dni od daty pierwszych negocjacji, wówczas taki spór będzie rozstrzygnięty przez Międzynarodowy Sąd Arbitrażu Handlowego właściwy dla siedziby pozwanego. Zasadzenie dokonane przez Arbitraż będzie ostateczne i wiążące dla obu Stron.

Kontrakt obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 r. W przypadku, gdy jedna ze stron nie wypełni swoich zobowiązań kontraktowych, ważność kontraktu zostanie przedłużona do czasu całkowitego wypełnienia zobowiązań kontraktowych przez obie strony.

5. **Kontrakt kupna – sprzedaży lekkich frakcji popiołów lotnych - Kontrakt Sprzedaży NR L-2-71** zawarty w dniu 18 sierpnia 2010 r. (dalej: Kontrakt) pomiędzy Emitentem jako kupującym a Partnerem z Europy Wschodniej D (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), jako sprzedającym. Na mocy Kontraktu sprzedający zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Emitenta lekkich frakcji popiołów lotnych elektrownianych – mikrosfer krzemionkowo – aluminiowych.

Towar zostanie dostarczony na warunkach FCA z magazynu Sprzedającego w Smoleńsku wg INCOTERMS 2000, transportem kolejowym lub samochodowym.

Całkowita wartość Kontraktu wynosi 190.000,00 EUR.

W Kontrakcie zastrzeżona została kara umowna: (i) na rzecz Emitenta w przypadku zwłoki w dostawie towaru w wysokości 0,05 % od wartości zaległego towaru za każdy dzień zwłoki, (ii) na rzecz sprzedającego w przypadku zwłoki w płatności za towar w wysokości 0,05 % od zaległej kwoty za każdy dzień zwłoki.

Wszelkie spory, które mogą wyniknąć z Kontraktu lub w związku z nim będą rozstrzygane w drodze negocjacji między Stronami. Jeżeli Strony nie będą w stanie osiągnąć porozumienia w ciągu 90 dni od daty pierwszych negocjacji, wówczas taki spór będzie rozstrzygnięty przez Międzynarodowy Sąd Arbitrażu Handlowego właściwy dla siedziby pozwanego. Zasadzenie dokonane przez Arbitraż będzie ostateczne i wiążące dla obu Stron.

Kontrakt obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 r. W przypadku, gdy jedna ze stron nie wypełni swoich zobowiązań kontraktowych, ważność kontraktu zostanie przedłużona do czasu całkowitego wypełnienia zobowiązań kontraktowych przez obie strony.

6. **Kontrakt sprzedaży lekkich frakcji popiołów lotnych elektrownianych - Kontrakt Sprzedaży NR 001** zawarty w dniu 5 lipca 2010 r. (dalej: Kontrakt) pomiędzy Emitentem jako kupującym a Partnerem z Europy Wschodniej E (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), jako sprzedającym. Na mocy Kontraktu sprzedający zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Emitenta lekkich frakcji popiołów lotnych elektrownianych.

Towar zostanie dostarczony na warunkach Moskwa, Rosja zgodnie z INCOTERMS 2000, transportem kolejowym lub samochodowym, FCA miasto Moskwa. Towar będzie dostarczony do dnia 31 grudnia 2010 r.

Całkowita wartość Kontraktu wynosi 780.000,00 EUR.

W Kontrakcie zastrzeżona została kara umowna: (i) na rzecz Emitenta w przypadku zwłoki w dostawie towaru w wysokości 0,05 % od wartości zaległego towaru za każdy dzień zwłoki, (ii) na rzecz sprzedającego w przypadku zwłoki w płatności za towar w wysokości 0,05 % od zaległej kwoty za każdy dzień zwłoki.

Wszelkie spory, które mogą wyniknąć z Kontraktu lub w związku z nim będą rozstrzygane w drodze negocjacji między Stronami. Jeżeli Strony nie będą w stanie osiągnąć porozumienia w ciągu 90 dni od daty pierwszych negocjacji, wówczas taki spór będzie rozstrzygnięty przez Międzynarodowy Sąd Arbitrażu Handlowego wybrany przez pozwanego. Zasadzenie dokonane przez Arbitraż będzie ostateczne i wiążące dla obu Stron.

Kontrakt obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 r. W przypadku, gdy jedna ze stron nie wypełni swoich zobowiązań kontraktowych, ważność kontraktu zostanie przedłużona do czasu całkowitego wypełnienia zobowiązań kontraktowych przez obie strony.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie jego pozycji na rynku krajowym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek na którym prowadzi działalność opiera się na doświadczeniu i wiedzy jaką zdobył w toku prowadzonej działalności gospodarczej.

Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek na którym prowadzi działalność opiera się na doświadczeniu i wiedzy jaką zdobył w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Szacowana przez Zarząd wielkość światowego rynku mikrosfery (roczna produkcja, z pominięciem mikrosfery wykorzystywanej w przemyśle wydobywczym ropy naftowej ze względu na brak dostępności nawet szacunkowych danych na temat tego segmentu rynku) wynosi 90 tys. ton, z czego na rynek europejski przypada ponad 55% wskazanego wolumenu. Emitent opracował swoje szacunki analizując

wielkość rynkowych zamówień i kontraktów na dostawę mikrosfery w poszczególnych segmentach przemysłu. Dokonane obliczenia zostały również poparte analizą strony podaźowej rynku mikrosfery, tj. oszacowaniem mocy produkcyjnych i rzeczywistej produkcji poszczególnych zakładów produkujących mikrosferę na skalę przemysłową. Roczna zdolność produkcyjna Emitenta to 20.000 ton, a co za tym idzie jego maksymalny, możliwy udział w europejskim rynku mikrosfery to 40%, co daje Spółce jedną z czołowych pozycji wśród producentów

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

EKO EXPORT S.A. posiadał od września 2007 r. do dnia sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów tj. do dnia 6 września 2010 r. - 60% udziału w kapitale zakładowym i 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników EKO WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta, Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. ZNACZĄCE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (ISTNIEJĄCE I PLANOWANE) W TYM DZIERŻAWIONE NIERUCHOMOŚCI ORAZ OBCIĄŻENIA NA NICH USTANOWIONE

8.1.1. Nieruchomości

Emitent jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości gruntowej położonej w Bielsku - Białej, przy ul. Strażackiej 81, o łącznej powierzchni 6.414m², składającej się z działki nr 480/23, zabudowanej budynkami przemysłowymi (budynek C, budynek F, budynek G i budynek I) o łącznej powierzchni użytkowej 4.301m² oraz budynkiem magazynu o powierzchni użytkowej 171m², objętej księgą wieczystą KW nr BB1B/00114300/2 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej Wydział VII Ksiąg Wieczystych.

Prawo użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z własnością budynków stanowiących odrębną nieruchomość zostało przeniesione na rzecz Emitenta na podstawie Umowy zawartej w dniu 18 września 2007 r. z DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej (akt notarialny Rep. A 4446/2007), w wykonaniu zobowiązania wynikającego z uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego EKO EXPORT S.A.

W dniu 18 września 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20.000,00 złotych, to jest do kwoty 82.500,00 złotych, poprzez utworzenie 40 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało pokryte wkładem niepieniężnym w postaci, przysługującego DAZI INVESTMENT S.A., prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Bielsku-Białej, składającej się z działki nr 480/23 o powierzchni 6414 m², dla której Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej prowadził księgę wieczystą nr BB1B/00064785/9, wraz z własnością stanowiących odrębną nieruchomość budynków położonych na nieruchomości, o wartości 4.767.000 zł.

W dziale IV księgi wieczystej KW nr BB1B/00114300/2 wpisane są, celem zabezpieczenia zobowiązań Emitenta:

- ✓ hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 3.000.000,00 zł na rzecz Deutsche Bank PBC SA z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku - Białej celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu udzielonego Emitentowi w dniu 1 października 2009 r. kredytu (Umowa nr LW/0900054), płatnego do 31 października 2012 r.,
- ✓ hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 60.000,00 EUR ustanowiona na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku - Białej celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu udzielonego Emitentowi w dniu 12 marca 2010 r. kredytu (Umowa o linię marżową nr LM/2010/0015), płatnego do 15 kwietnia 2012 r.

Nieruchomość jest wykorzystywana do prowadzenia przez Emitenta działalności gospodarczej.

Poza wskazaną wyżej Emitent nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości gruntowych.

Na nieruchomościach Emitenta, oprócz wyżej opisanych obciążeń, nie zostały ustanowione jakiegokolwiek inne obciążenia.

Ponadto Emitent wynajmuje od spółki B&B Ventures Sp. z o.o., S.k. z siedzibą w Bielsku – Białej pomieszczenia biurowe i socjalne, położone w Bielsku – Białej, przy ul. Strażackiej 81, o powierzchni 400 m², na podstawie umowy najmu z dnia 1 września 2009 r.; umowa zawarta została na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

W pomieszczeniach biurowych mieści się siedziba Spółki.

Umowa najmu części nieruchomości na cele użytkowe została szczegółowo opisana w Części III Rozdział 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

8.1.2. Inne znaczące aktywa rzeczowe

Na łączną wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta wynoszącą 8.266 tys. zł na dzień 30 września 2010 roku składały się:

- grunty o wartości 298 tys. zł
- budynki i budowle o wartości 3.669 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 1.147 tys. zł
- środki transportu o wartości 211 tys. zł
- pozostałe środki trwałe o wartości 18 tys. zł
- środki trwałe w budowie o wartości 2.922 tys. zł

Jako kryterium istotności przyjęto kwotę 100 tys. zł wartości netto aktywów trwałych Emitenta, lub znaczenie dla działalności Emitenta.

W poniższej tabeli zaprezentowano wartości znaczących aktywów Emitenta wg stanu netto na dzień 30 września 2010 r.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest w dalszym ciągu w posiadaniu wymienionych znaczących środków trwałych.

Tabela. Znaczące aktywa trwałe Emitenta wg stanu na 30 września 2010

Nazwa aktywa	Sposób posiadania aktywów	Wartość netto tys. zł	Przeznaczenie	Stopień wykorzystania	Rodzaj obciążenia
nieruchomość gruntowa położona w Bielsku - Białej przy ul. Strażackiej 81 o pow. 6.414m ²	Prawo wieczyste go użytkowania gruntów	298	powierzchnia jest używana na cele prowadzonej działalności przez Emitenta	100%	hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 3.000.000 zł na rzecz Deutsche Bank PBC SA z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku - Białej
Budynki: - cztery budynki przemysłowe o łącznej powierzchni użytkowej 4.301m ² oraz - budynek magazynu o powierzchni użytkowej 171m ² położone w Bielsku-Białej przy ul. Strażackiej 81	Własność	3.669	hale produkcyjne magazyn	100%	hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 60.000,00 EUR ustanowiona na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku - Białej
Urządzenia techniczne i maszyny: Linia suszenia mikrosfer Linia suszenia mikrosfer Ładowarka Zettelmeger Waga porcjująca Inne	Własność Własność Własność Własność	1.147	wykorzystywane do podstawowej działalności Spółki	56%	brak obciążeń
Środki transportu: Samochody osobowe Samochody i wózki widłowe	Leasing Własność	211	wykorzystywane przez zarząd i pracowników na potrzeby prowadzonej działalności	100%	brak obciążeń
Środki trwałe w budowie	Własność	2.922	Budowa hali magazynowej Projekt optymalizacji	0%	brak obciążeń

Źródło: Emitent

Linie produkcyjne znajdują się w siedzibie Emitenta w Bielsku-Białej, tam też są eksploatowane wózki widłowe.

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe wchodzące w skład przedsiębiorstwa wykorzystywane są w całości. Maksymalne zdolności produkcyjne Spółki (przy uwzględnieniu obecnego poziomu zatrudnienia i wyposażeniu parku maszynowego) można określić w zakresie produkcji na 20.000 ton rocznie. Spółka w pierwszym półroczu 2010 wykorzystywała swoje moce produkcyjne na poziomie 15 % natomiast w III kwartale 2010 wykorzystanie mocy zwiększyło się do 56 %.

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent prowadzi zadania inwestycyjne w ramach rzeczowego majątku trwałego, co zostało wskazane w Części III Prospektu w pkt 5.2.2.

Zamierzenia inwestycyjne Emitenta związane są z bieżącą działalnością i na dzień zatwierdzenia Prospektu obejmują projekt o nazwie „Zastosowanie nowoczesnych technologii w produkcji mikrosfer”. Opisany w Części III Prospektu w pkt 5.2.3. Przewidywany koszt realizacji projektu wynosi 871 tys. zł. Emitent złożył wniosek o dofinansowanie z Funduszy Unijnych na poziomie 60 %. W przypadku odmownego rozpatrzenia wniosku o dofinansowanie Emitent sfinansuje projekt z własnych środków.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podjął wiążących zobowiązań co do zakupu innych rzeczowych aktywów trwałych.

8.2. OPIS ZAGADNIENI I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Z uwagi na rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, do Emitenta nie mają zastosowania wymogi posiadania zezwoleń lub koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej. Według najlepszej wiedzy Emitenta, nie są znane obecnie żadne zagadnienia i wymogi dotyczące ochrony środowiska, które miałyby w przyszłości istotny wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych, oprócz wymienionych poniżej.

Na podstawie decyzji Prezydenta Miasta Bielsko – Biała nr GMO – PO – 7644/3/03/TN z dnia 19 lutego 2003 r. przeniesione zostały na Emitenta prawa i obowiązki wynikające z pozwolenia nr GMO – PO – 7644/5/02/TN z dnia 25 marca 2002 r. Zgodnie z powyższymi decyzjami Emitentowi zostało udzielone pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z emitora instalacji do przerobu mikrosfery oraz emitora instalacji do produkcji wylewek i tynków prowadzonych przez EKO EXPORT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej, przy ul. Strażackiej 81. Pozwolenie obowiązuje w okresie do dnia 31 marca 2012 r.

Ponadto, decyzją Prezydenta Miasta Bielsko - Biała nr GMO – OD – 7644/32d/03/BA z dnia 10 marca 2003 r. został zatwierdzony program gospodarki odpadami niebezpiecznymi Emitenta oraz udzielono mu zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów. Pozwolenie obowiązuje do dnia 28 lutego 2013 r.

Decyzją nr OS.OD-BA-7662-27/2010 z dnia 9 listopada 2010 r., Prezydent Miasta Bielsko – Białej, uchylając decyzję nr GMO – OD – 7644/32d/03/BA z dnia 10 marca 2003 r., udzielił Emitentowi pozwolenia na wytwarzanie odpadów powstających w związku z eksploatacją instalacji oraz zezwolenia na odzysk odpadów innych niż niebezpieczne tj. mikrosfery z popiołów lotnych w ilości 20 000 Mg rocznie, posiadających atest promieniotwórczy dopuszczający do stosowania w materiałach budowlanych. Pozwolenie udzielone zostało na okres do 31 października 2020 r.

Działalność Emitenta opiera się w głównej mierze na imporcie surowca do produkcji mikrosfery z Ukrainy, Rosji, Kazachstanu i Mołdawii. W celu importu surowca z tych krajów niezbędne jest uzyskanie zezwoleń na transgraniczne przemieszczanie odpadów. Zezwolenia te wydawane są na określoną ilość tonażową sprowadzanego surowca, odrębnie dla każdego z eksporterów. O uzyskanie powyższych zezwoleń Emitent ubiega się w imieniu swoich kontrahentów w Głównym Inspektoracie Ochrony Środowiska.

Decyzją nr DKR-443/PL0038/1/10/jb z dnia 9 listopada 2010 r. Główny Inspektor Ochrony Środowiska udzielił Eko Export S.A. wstępnego zezwolenia na przywóz z zagranicy mikrosfery z popiołów lotnych w ilości 12 000 Mg rocznie oraz odzysk odpadów pochodzących z zagranicy w instalacji Spółki. Wstępne zezwolenie udzielone zostało na okres do dnia 7 lipca 2020 roku.

W dniu 26 listopada 2010 r. Emitent, zgodnie z Rozporządzeniem 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie REACH (Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals), złożył w ECHA (Europejska Agencja Chemikaliów) dossier rejestracyjne mikrosfery. Potwierdzenie przyjęcia dossier przez ECHA jest jednoznaczne z rozpoczęciem procedury rejestracji.

Zgodnie z ww. Rozporządzeniem REACH producenci oraz importerzy substancji chemicznych (w ilości co najmniej 1 tona rocznie), a do takich należy Eko Export S.A., mają obowiązek dostarczenia do ECHA dossier rejestracyjnego obejmującego informacje o fizykochemicznych, zdrowotnych i środowiskowych właściwościach substancji oraz jej bezpiecznym użytkowaniu.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Wprowadzenie

Niniejsze wybrane dane finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2007, 2008 i 2009 sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości i na podstawie sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. oraz za III kwartał 2010 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Wskaźniki rentowności

Tabela: Wskaźniki rentowności Emitenta

<i>dane w tys. PLN</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4.541	2.514	4.546	5.703	5.452
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1.367	813	1.224	1.192	1.702
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	222	294	-163	598	-485
Zysk (strata) netto	37	163	-384	332	-310
Aktywa razem	12.040	10.348	10.341	9.890	7.466
Kapitał własny	9.377	7.180	5.930	6.745	4.195
Rentowność brutto na sprzedaży	30%	32%	27%	21%	31%
Rentowność działalności operacyjnej	5%	12%	-4%	10%	-9%
Rentowność netto	1%	6%	-8%	6%	-6%
Rentowność aktywów razem (ROA)	n.d.	n.d.	-4%	3%	-4%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	n.d.	n.d.	-6%	5%	-7%

<i>dane w tys. PLN</i>	30.09.2010	30.09.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9.768	3.271
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1.314	178
Zysk (strata) netto	824	116
Aktywa razem	16.486	9.634
Kapitał własny	14.288	6.701
Rentowność działalności operacyjnej	13%	5%
Rentowność netto	8%	4%
Rentowność aktywów razem (ROA)	5%	1%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	6%	2%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźniki rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku (straty) na sprzedaż, zysku (straty) operacyjnego oraz zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
- wskaźnik rentowności aktywów razem (ROA) – stosunek zysku (straty) netto w danym okresie do stanu aktywów na koniec danego okresu,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto w danym okresie do stanu kapitałów własnych na koniec danego okresu.

W okresie 2007-2009, jedynie w roku 2008 Spółka osiągnęła dodatni wynik na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat, w pozostałych dwóch okresach Emitent wykazał niewielką

stratę zarówno na poziomie operacyjnym jak i netto. Znaczne wahania wartości osiąganych wyników na przestrzeni opisywanego okresu były spowodowane m.in. wahaniami cen sprzedaży samej mikrosfery (wzrost cen sprzedaży w roku 2008 w stosunku do 2007, a następnie ich spadek w 2009 roku spowodowany malejącym popytem na produkt). Drugim czynnikiem wpływającym na wielkość osiąganych przez Spółkę wyników była zmiana struktury jej sprzedaży. W roku 2008 Spółka zaprzestała sprzedaży labosilu i skupiła całą swoją działalność na sprzedaży mikrosfery, efektem tego była zmiana wielkości i struktury osiąganych marż, co w dalszej konsekwencji przełożyło się na opisaną wyżej zmienność osiąganych wyników. W latach 2007-2009 rentowność brutto na sprzedaży Emitenta kształtowała się w przedziale 21% do 31%, rentowność operacyjna w przedziale -9% do 10%, a rentowność netto w przedziale -8% do 6%. W opisywanym okresie rentowność kapitału własnego oraz rentowność aktywów razem, podobnie jak rentowność sprzedaży, osiągnęły najwyższe wartości w roku 2008 i wyniosły odpowiednio 5% i 3%. Oba wskaźniki miały wartość ujemną w roku 2007 i 2009.

Zarówno w I połowie 2009 r., jak i w I połowie 2010 r. Spółka wykazała dodatni wynik finansowy na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Rentowność brutto na sprzedaży w I połowie 2010 r. nieznacznie spadła (z poziomu 32% to 30%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Na poziomie zysku operacyjnego rentowność sprzedaży w I połowie 2010 r. wyniosła 12% i była o 7 punktów procentowych niższa w stosunku do osiągniętej rentowności w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność zysku netto za pierwsze sześć miesięcy 2010 r. wyniosła 1%, a w analogicznym okresie 2009 r. 6%. Obserwowany spadek rentowności w I połowie 2010 r. w stosunku do I połowy roku 2009 wynika m.in. z nieproporcjonalnego (w stosunku do przychodów ze sprzedaży) wzrostu kosztów sprzedaży (w głównej mierze związanego z pozyskaniem nowego rynku zbytu w USA oraz relatywnie wyższymi kosztami spedycji), jednorazowego zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w 2009 r. w wysokości 57 tys. zł oraz wyższych kosztów finansowych netto w I połowie 2010 r. w stosunku do I połowy 2009 r. W okresie trzech pierwszych kwartałów 2010 r. Spółka znacząco zwiększyła przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Efektem tego było m.in. większe wykorzystanie dźwigni operacyjnej, a co za tym idzie poprawa osiąganej rentowności. Rentowność operacyjna wyniosła 13% za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. i była o 8 punktów procentowych wyższa w stosunku do roku 2009. Rentowność zysku netto za trzy kwartały 2010 r. wyniosła 8% i była dwa razy wyższa niż wynik porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Wskaźniki płynności

Tabela: Wskaźniki płynności Emitenta

	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Wskaźnik płynności bieżącej	3,2	1,4	0,8	1,2	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej	2,7	1,1	0,4	0,9	0,2

	30.09.2010	30.09.2009
Wskaźnik płynności bieżącej	7,4	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	7,1	1,3

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności

Wartość wskaźnika płynności bieżącej Emitenta w latach 2007-2009 kształtowała się w przedziale 0,6-1,2. Największą wartość, tj. 1,2 opisywany wskaźnik osiągnął na koniec 2008 roku za sprawą spadku zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do obserwowanego wzrostu wartości majątku

obrotowego, w tym głównie należności krótkoterminowych. Wskaźnik płynności szybkiej, podobnie jak wskaźnik płynności bieżącej największą wartość osiągnął na koniec roku 2008, tj. 0,9, a w całym opisywanym okresie 2007-2009 wahał się w przedziale 0,2-0,9.

Na koniec I półrocza 2010 r. wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej uległy znacznej poprawie w stosunku do 30 czerwca 2009 r. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł w opisywanym okresie z poziomu 1,4 do poziomu 3,2, a wskaźnik płynności szybkiej z poziomu 1,1 do poziomu 2,7. Znaczna poprawa omawianych wskaźników była w głównej mierze efektem relatywnie dużego spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych Spółki i niewielkiego wzrostu wartości aktywów obrotowych.

Na koniec września 2010 r. Spółka wykazała ponadprzeciętny poziom wskaźników płynności (7,1 w przypadku wskaźnika płynności szybkiej i 7,4 w przypadku wskaźnika płynności bieżącej), co było w głównej mierze efektem pozyskania środków finansowych z emisji akcji serii G i H z przeznaczeniem na kapitał obrotowy, a tym samym zwiększenie skali realizowanych zamówień.

Wskaźniki rotacji

Tabela: Cykle rotacji głównych składników majątku obrotowego Emitenta

	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Cykl rotacji zapasów	30	76	103	56	92
Cykl rotacji należności	139	195	77	136	35
Cykl rotacji zobowiązań	16	128	115	71	136
Cykl operacyjny	169	271	180	191	127
Cykl konwersji gotówki	153	143	65	121	n.d.

	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009
Cykl rotacji zapasów	16	47
Cykl rotacji należności	97	185
Cykl rotacji zobowiązań	13	83
Cykl operacyjny	113	232
Cykl konwersji gotówki	100	150

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji należności – stosunek stanu należności handlowych na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu krótkoterminowych zobowiązań handlowych na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji należności,
- cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań handlowych.

W okresie 2007-2009 cykl rotacji zapasów w Spółce utrzymywał się w przedziale od 56 dni w roku 2008 do poziomu 103 dni w roku 2009. Istotny wzrost opisywanego wskaźnika w roku 2009 w stosunku do roku 2008, w którym cykl rotacji zapasów wyniósł 56 dni wynikał ze znacznego (o ponad 20%) spadku przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym wzroście wartości zapasów. Sytuacja ta była w głównej mierze spowodowana spadkiem cen i popytu na mikrosferę jako efekt ogólnosiłowego spowolnienia gospodarczego. Wymusiło to opisywane wyżej wydłużenie cyklu rotacji produktów gotowych i spadek sprzedaży.

Cykl rotacji należności w okresie 2007-2009 cechowała relatywnie duża zmienność. W roku 2007 opisywany wskaźnik wyniósł 35 dni, w kolejnym roku wzrósł do poziomu 136 dni, a następnie spadł do 77 dni w roku 2009. Przyczyną były znaczne wahania wartości pozycji samych należności (wzrost z poziomu 522 tys. zł na koniec 2007 r., do poziomu 2.119 tys. zł na koniec 2008 r.) oraz wahania przychodów ze sprzedaży.

Cykl rotacji zobowiązań handlowych w okresie 2007-2009 utrzymywał się w przedziale od 71 dni w roku 2008 do 136 dni w roku 2009. Wahania tego wskaźnika, podobnie jak wskaźników opisanych powyżej były spowodowane w dużym stopniu zmianami wartości przychodów ze sprzedaży, a w mniejszym stopniu zmianami, w tym przypadku, wartości zobowiązań handlowych. Dzięki opisywanemu wyżej obniżeniu wartości wskaźnika rotacji należności w roku 2009 w stosunku do roku 2008 oraz wydłużeniu cyklu rotacji zobowiązań handlowych na przestrzeni tego okresu poprawie uległ cykl konwersji gotówki, który zmniejszył się z poziomu 121 dni w roku 2008 do poziomu 65 dni w roku 2009.

W okresie I półrocza 2010 r. wszystkie wartości wskaźników rotacji uległy skróceniu. Cykl rotacji zapasów spadł z poziomu 76 dni do poziomu 30 dni, cykl rotacji należności handlowych wyniósł w I połowie 2010 r. 139 dni i był o 56 dni krótszy niż w analogicznym okresie roku 2009. Cykl rotacji zobowiązań handlowych spadł z poziomu 128 dni w I połowie 2009 r. do 16 dni w I połowie 2010. Główną przyczyną opisywanych zmian był znaczny (o ponad 81%) wzrost przychodów ze sprzedaży w I połowie 2010 r. w stosunku do tego samego okresu w roku 2009.

Wyniki Spółki za trzy pierwsze kwartały 2010 r. wskazują na dalszy spadek wszystkich opisywanych wskaźników rotacji, zarówno w stosunku do analogicznego okresu trzech kwartałów 2009 r., jak i pierwszych sześciu miesięcy 2010 r. Największej poprawie uległ wskaźnik rotacji należności, który zmniejszył się z poziomu 185 dni w okresie trzech pierwszych kwartałów 2009 r. do poziomu 97 dni w analogicznym okresie 2010 r. Obserwowane zmiany, tak jak w przypadku pierwszych sześciu miesięcy 2010 r., były głównie efektem ponadprzeciętnego wzrostu przychodów, nieproporcjonalnego do wzrostu poszczególnych, analizowanych pozycji bilansowych.

Zadłużenie

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Emitenta

	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	20%	31%	39%	31%	43%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7%	1%	9%	1%	0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	28%	44%	74%	47%	78%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	78%	69%	57%	68%	56%

	30.09.2010	30.09.2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	11%	27%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6%	0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	15%	44%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	87%	70%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- *wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko- i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki,*
- *wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności,*
- *wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,*
- *wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.*

W okresie 2007-2009 Emitent finansował aktywa w 39-43% krótko- i długoterminowymi zobowiązaniami (wskaźnik ogólnego zadłużenia). W znakomitej większości były to zobowiązania krótkoterminowe, zobowiązania długoterminowe stanowiły w opisywanym okresie maksymalnie zaledwie 9% (na koniec 2009 r.) ogólnej sumy aktywów. Zarówno wartość wskaźnika zadłużenia

kapitału własnego, jak i wskaźnika pokrycia majątku kapitałem własnym na koniec 2009 r. była zbliżona do wartości jakie charakteryzowały Spółkę na koniec roku 2007. Oba wskaźniki przedstawiają bezpieczny poziom kapitałów własnych w stosunku do wartości zaciągniętych zobowiązań (łącna wartość wszystkich zobowiązań Spółki stanowiła jedynie 74% wartości jej kapitałów własnych na koniec 2009 r.) i aktywów (kapitały własne finansowały ponad połowę posiadanych przez Spółkę aktywów trwałych i obrotowych na koniec 2009 r.).

Na koniec pierwszych sześciu miesięcy 2010 r. udział zobowiązań ogółem w strukturze finansowania Emitenta był istotnie mniejszy w porównaniu do końca I półrocza 2009 r. (spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 31% na koniec czerwca 2009 r. do poziomu 20% na koniec czerwca 2010 r.). Opisywana zmiana struktury finansowania Emitenta była spowodowana zarówno wzrostem wartości kapitałów własnych Spółki, jak również spadkiem ogólnego poziomu jej zobowiązań na przestrzeni opisywanego okresu. Na koniec I półrocza 2010 r. kapitały własne finansowały aż 78% aktywów Spółki, a całkowite jej zobowiązania stanowiły jedynie 28% kapitałów własnych.

Na koniec września 2010 r. wszystkie opisane wyżej wskaźniki zadłużenia Spółki uległy poprawie w stosunku do końca czerwca 2010 r. i końca września 2009 r. (z wyjątkiem wskaźnika zadłużenia długoterminowego w przypadku 2009 r.). Obserwowana poprawa była efektem zarówno zwiększenia wartości pozycji aktywów, jak i zmniejszenia wartości zobowiązań Spółki, w tym głównie zobowiązań krótkoterminowych. Na koniec września 2010 r. wartość wskaźnika pokrycia majątku kapitałami własnymi wyniosła aż 87%.

9.2. WYNIK OPERACYJNY EMITENTA

9.2.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW W TYM ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH LUB SPORADYCZNYCH LUB NOWYCH ROZWIĄZAŃ MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM STOPNIA W JAKIM MIAŁY ONE WPŁYW NA TEN WYNIK

Przychody ze sprzedaży

W roku 2008 Emitent nieznacznie zwiększył przychody ze sprzedaży z poziomu 5.452 tys. zł w 2007 r. do poziomu 5.703 tys. zł (wzrost o 5%). Jednak już w kolejnym roku (2009) wartość sprzedaży spadła osiągając poziom 4.546 tys. zł (spadek o 20% w stosunku do roku 2008). Główną przyczyną opisywanego spadku było znaczące ograniczenia popytu na produkty Emitenta przez dotychczasowych odbiorców (m.in. z przemysłu budowlanego, stalowego i samochodowego), spowodowane ogólnosiwiatowym kryzysem gospodarczym). Znakomita większość sprzedaży Spółki w całym opisywanym okresie była realizowana na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynku niemieckim. Począwszy od roku 2009 Emitent rozpoczął dystrybucję swoich produktów również na rynku Stanów Zjednoczonych. Jeżeli chodzi o rodzaj najczęściej sprzedawanego asortymentu, w każdym z opisywanych lat najpopularniejszym produktem była mikrosfera szara o frakcji 500.

W pierwszej połowie 2010 r. wartość przychodów ze sprzedaży Spółki wyniosła 4.541 tys. zł i była aż o 81% większa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotna poprawa dynamiki sprzedaży była m.in. efektem znacznego zwiększenia przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Spółkę na rynku USA.

Trzeci kwartał 2010 r. to dalszy dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki. Od początku roku do końca września 2010 r. Emitent zrealizował sprzedaż na poziomie 9.768 tys. zł i był to wynik trzy razy lepszy niż w analogicznym okresie roku 2009. Tylko w samym trzecim kwartale 2010 r. sprzedaż wyniosła ponad 5 mln zł, a co za tym idzie była ona większa niż osiągnięte przychody ze sprzedaży w całym okresie pierwszych sześciu miesięcy 2010 r. Rosnącej sprzedaży sprzyjały regularne dostawy surowca mokrego i „podsuszanego”, a dodatkowe zamówienia mogły zostać zrealizowane dzięki otrzymanym środkom z emisji akcji serii H i G, za które został zakupiony surowiec do produkcji. Emitent sprzedawał mikrosferę głównie na rynek europejski oraz amerykański. Spółka odnotowała kilkukrotne zwiększenie zamówień przez odbiorców europejskich. Frakcją, która w zdecydowanej większości była dostarczana do klientów była frakcja 500 mikronów.

Tabela. Przychody ze sprzedaży Emitenta

<i>dane w tys. PLN</i>	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży, w tym:	4.541	2.514	4.546	5.703	5.452
ze sprzedaży produktów	4.541	2.514	4.546	5.602	3.378
ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	101	2.075

Źródło: Emitent

Począwszy od roku 2009 Emitent zaprzestał sprzedaży towarów i materiałów i tym samym skupił całą swoją działalność na sprzedaży produkowanej przez siebie uszlachetnionej mikrosfery. Największy udział sprzedaży towarów i materiałów w całkowitej wartości przychodów ze sprzedaży na przestrzeni opisywanego okresu Spółka zanotowała w roku 2007, kiedy opisywany udział kształtował się na poziomie ponad 38%. Sprzedawanym towarem był labosil (kupowany od Huty Łaziska odpad produkcyjny).

Koszty operacyjne

Struktura kosztów rodzajowych Emitenta wskazuje na dominujący udział dwóch pozycji: zużycia materiałów i energii (w przeważającym stopniu są to koszty mokrej i suchej mikrosfery) oraz kosztów usług obcych (głównie usług związanych z transportem surowca do Spółki oraz gotowych produktów do klienta). Łączny udział tych dwóch pozycji kosztowych w ogóle kosztów rodzajowych w okresie 2007-2009 wzrósł z poziomu 70% w roku 2007 do poziomu 78% w roku 2009. Przyczyną obserwowanego wzrostu był m.in. import surowca z coraz odleglejszych elektrowni zlokalizowanych w Rosji, a co za tym idzie wyższe koszty transportu. Wyższe koszty spedycji w opisywanym okresie związane są również z rosnącą sprzedażą na rynku USA.

Wśród pozostałych pozycji kosztowych od 2007 r. obserwowany jest znaczny spadek udziału wynagrodzeń w strukturze kosztów. Jest to związane z restrukturyzacją zatrudnienia rozpoczętą przez Spółkę na przełomie 2007/2008 i kontynuowaną w roku 2009. Udział kosztów wynagrodzeń wraz z kosztami ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń spadł z poziomu 18% w 2007 do poziomu 10% w roku 2009.

W pierwszej połowie 2010 r. łączny udział kosztów zużycia materiałów i energii oraz usług obcych wyniósł 88% i był o 10 punktów procentowych wyższy w stosunku do analogicznego okresu w roku 2009 r. Wszystkie pozostałe pozycje kosztowe w pierwszych sześciu miesiącach 2010 r. (w stosunku to tego samego okresu roku poprzedniego) zmniejszyły swój udział w ogólnej sumie kosztów rodzajowych na rzecz rosnącego udziału ww. dwóch głównych grup kosztów.

Wyniki trzeciego kwartału 2010 r. spowodowały, że łączny udział zużycia materiałów i energii oraz usług obcych w kosztach operacyjnych Spółki zwiększył się do poziomu 91% w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. (w stosunku do pierwszej połowy 2010 r.). Przy czym udział kosztów usług obcych pozostał na niezmiennym poziomie 39%, a udział zużycia materiałów i energii wzrósł o dwa punkty procentowe, tj. do poziomu 51%. W analizowanym okresie trzech pierwszych kwartałów 2010 r. najbardziej wyraźny spadek udziału w ogólnej sumie kosztów operacyjnych dotyczył wynagrodzeń oraz podatków i opłat, czyli kosztów w większości o charakterze stałym.

Tabela. Koszty według rodzaju

<i>dane w tys. PLN</i>	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Amortyzacja	10	91	177	184	187
Zużycie materiałów i energii	1.833	1.180	2.045	3.426	2.119
Usługi obce	1.445	778	1.568	1.722	1.579
Podatki i opłaty	132	126	145	227	130
Wynagrodzenia	186	210	377	394	798
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36	37	73	80	169
Pozostałe koszty rodzajowe	69	72	253	202	357
Suma kosztów wg rodzaju	3.711	2.495	4.638	6.234	5.339

<i>dane w tys. PLN</i>	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009
Amortyzacja	111	70
Zużycie materiałów i energii	4.302	1.430
Usługi obce	3.287	1.000
Podatki i opłaty	147	120
Wynagrodzenia	309	287
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63	50
Pozostałe koszty rodzajowe	136	150
Suma kosztów wg rodzaju	8.354	3.105

Źródło: Emitent

Tabela. Struktura kosztów według rodzaju

<i>dane w tys. PLN</i>	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Amortyzacja	0%	4%	4%	3%	3%
Zużycie materiałów i energii	49%	47%	44%	55%	40%
Usługi obce	39%	31%	34%	28%	30%
Podatki i opłaty	4%	5%	3%	4%	2%
Wynagrodzenia	5%	8%	8%	6%	15%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1%	1%	2%	1%	3%
Pozostałe koszty rodzajowe	2%	3%	5%	3%	7%
Suma kosztów wg rodzaju	100%	100%	100%	100%	100%

<i>dane w tys. PLN</i>	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009
Amortyzacja	1%	2%
Zużycie materiałów i energii	51%	46%
Usługi obce	39%	32%
Podatki i opłaty	2%	4%
Wynagrodzenia	4%	9%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1%	2%
Pozostałe koszty rodzajowe	2%	5%
Suma kosztów wg rodzaju	100%	100%

Źródło: Emitent

Analiza rachunku zysków i strat w ujęciu kalkulacyjnym wskazuje na istotny wzrost udziału kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług w 2009 r. w stosunku do roku 2007 (wzrost z poziomu 53% do 72%) oraz spadek udziału kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży odpowiednio o 3 i 4 punkty procentowe w ogólnej sumie kosztów operacyjnych.

W porównaniu do pierwszej połowy 2009 r., w pierwszych sześciu miesiącach 2010 r. udział kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w ogólnej sumie kosztów rodzajowych wzrósł o 17 punktów procentowych (z poziomu 68% do 86%). Znaczący wzrost udziału w ogólnej sumie kosztów na przestrzeni opisywanego okresu dotyczył również kosztów sprzedaży, które wzrosły aż 7-krotnie w pierwszej połowie 2010 r. w porównaniu do pierwszej połowy 2009 r. Koszty te dotyczyły w głównej mierze usług transportowych wyrobów gotowych do klienta (w tym znaczący udział miały koszty transportu do klientów w USA).

Wyniki działalności operacyjnej

Jak przedstawiono powyżej, przychody ze sprzedaży zmniejszyły się w okresie 2007-2009 o 907 tys. zł, z poziomu 5.452 tys. zł w 2007 r. do poziomu 4.546 tys. zł w roku 2009. Zysk brutto na sprzedaży spadł z poziomu 1.702 tys. zł w 2007 r. do poziomu 1.224 tys. zł w roku 2009, w tym samym okresie strata z działalności operacyjnej zmniejszyła się o 322 tys. zł z poziomu 485 tys. zł w roku 2007 do poziomu 163 tys. zł w roku 2009. Obserwowane zmniejszenie straty operacyjnej w roku 2009 w stosunku do roku 2007 pomimo gorszego wyniku na poziomie zysku brutto ze sprzedaży w 2009 r. było efektem ograniczenia kosztów sprzedaży i kosztów zarządu w tym okresie w stosunku do roku 2007. Na osiągnięcie przez Spółkę dodatni zysk operacyjny w 2008 r. (598 tys. zł) istotny wpływ miało jednorazowe zdarzenie w postaci zbycia niefinansowych aktywów trwałych (projektu/koncepcji konstrukcji linii suszenia mikrosfer) o wartości 1.241 tys. zł (zysk), które zostało zaksięgowane jako pozostały przychód operacyjny. Spośród najistotniejszych pozycji pozostałych kosztów operacyjnych Spółki w każdym z opisywanych okresów należy wymienić aktualizację wartości aktywów niefinansowych, tj. należności krótkoterminowych, której wartość każdorazowo miał duży wpływ na osiągane wyniki.

W pierwszej połowie 2010 r. w stosunku do pierwszej połowy 2009 r. przychody ze sprzedaży zwiększyły się aż o 81%, a zysk brutto ze sprzedaży aż o 68%. Ze względu jednak na nieproporcjonalnie duży wzrost kosztów sprzedaży w pierwszej połowie 2010 r. zysk z działalności operacyjnej w tym okresie był mniejszy od osiągniętego wyniku w analogiczny okres 2009 r. o 24% i wyniósł 222 tys. zł (w stosunku do 294 tys. zł w I połowie 2009 r.).

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2010 r. Spółka znacząco zwiększyła przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Efektem tego było m.in. większe wykorzystanie dźwigni operacyjnej, a co za tym idzie poprawa osiąganej rentowności. Rentowność operacyjna wyniosła 13% za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. i była o 8 punktów procentowych wyższa w stosunku do analogicznego okresu roku 2009 i osiągniętego wyniku za pierwsze sześć miesięcy 2010 r. Przyczyną znaczącej poprawy rentowności było m.in. wspomniane wyżej ograniczenie udziału kosztów stałych w ogólnej sumie kosztów oraz wzrost cen sprzedawanych produktów.

Tabela. Wybrane dane z rachunku zysków i strat

<i>dane w tys. PLN</i>	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Przychody netto ze sprzedaży	4.541	2.514	4.546	5.703	5.452
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3.175	1.701	3.322	4.511	3.751
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3.175	1.701	3.322	4.420	2.810
wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	90	941
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1.367	813	1.224	1.192	1.702
Koszty sprzedaży	604	89	305	270	570
Koszty ogólnego zarządu	494	439	990	1.195	1.288
Pozostałe przychody operacyjne	0	57	71	1.242	0
Pozostałe koszty operacyjne	47	48	162	370	329

Zysk (strata) na działalności operacyjnej	222	294	-163	598	-485
---	-----	-----	------	-----	------

<i>dane w tys. PLN</i>	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009
Przychody netto ze sprzedaży	9.768	3.271
Pozostałe przychody operacyjne	4	57
Pozostałe koszty operacyjne	59	45
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1.314	178

Zródło: Emitent

9.2.2. OMÓWIENIE PRZYCZYN ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA W SYTUACJI GDY SPRAWOZDANIA FINANSOWE WYKAZUJĄ TAKIE ZMIANY

W okresie obejmującym historyczne informacje finansowe, zmiany w przychodach ze sprzedaży Emitenta wynikają z bieżącej działalności operacyjnej będącej rezultatem realizacji przyjętej przez Emitenta strategii. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Części III Prospektu Rozdział 9 pkt 9.2.1.

9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ LUB POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW LUB KTÓRE MOGŁY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Wśród innych czynników, które miały, mają i mogą mieć w przyszłości istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta można wymienić czynniki makroekonomiczne:

- koniunkturę gospodarczą w Polsce i na świecie, w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, poziom kursów walutowych, wysokość stóp procentowych,
- politykę gospodarczą i fiskalną rządu,
- poziom kosztów siły roboczej,

oraz czynniki bezpośrednio związane z rynkiem, na którym działa Emitent:

- poziom cen mikrosfery na świecie,
- kondycja banków i ich skłonność do udzielania finansowania branży technologicznej,
- rosnącą konkurencję wśród producentów mikrosfery.

Wszystkie opisane czynniki makroekonomiczne mają bezpośredni lub pośredni wpływ na tempo rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie, a tym samym warunkują również tempo rozwoju poszczególnych gałęzi przemysłu. Emitent jest dostawcą swoich produktów do odbiorców z wielu branż, a co za tym idzie w dłuższej perspektywie ogólna sytuacja makroekonomiczna ma istotny wpływ na wielkość zgłaszanego popytu na produkty Emitenta. Czynniki bezpośrednio związane z rynkiem, na którym działa Spółka to kluczowe elementy, których ocena pozwala Emitentowi dostosowywać swoją strategię działania do bieżących warunków handlowych.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA

Emitent finansuje swoją działalność za pomocą kapitału własnego (na który składa się głównie kapitał zapasowy) oraz zobowiązań długo- i krótkoterminowych.

Kapitał własny Spółki na koniec 2009 r. wzrósł do kwoty 5.930 tys. zł z poziomu 4.195 tys. zł na koniec 2007 r. Na koniec pierwszego półrocza 2010 r. był on jeszcze wyższy i wynosił 9.377 tys. zł. Opisywany znaczący wzrost wartości kapitału był bezpośrednim efektem przeprowadzonej w pierwszym półroczu 2010 r. emisji nowych akcji.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 72% wszystkich zobowiązań (wraz z rezerwami) Emitenta na koniec 2009 r. i był to najniższy poziom na przestrzeni opisywanego okresu 2007-2009. Największą część wszystkich zobowiązań na dzień 31 grudnia 2009 r. stanowiły zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. Łączna wartość kredytów i pożyczek na koniec 2009 roku wynosiła

2.014 tys. zł w porównaniu do 1.476 tys. zł na koniec 2008 r. i 655 tys. zł na koniec 2007 r. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (zakup surowca, usługi transportowe) w kwocie 1.433 tys. zł. stanowiły na koniec 2009 roku drugą co do wartości pozycję zobowiązań Emitenta.

Na koniec pierwszego półrocza 2010 r. udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie wszystkich zobowiązań Spółki wynosił 55% i był aż 42 punkty procentowe niższy niż na koniec pierwszego półrocza 2009. Znacząca zmiana opisywanej struktury zobowiązań była efektem spadku wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółki na koniec czerwca 2010 r. (Spółka uregulowała swoje zobowiązania związane z zakupem surowca, jego transportem i zakupem materiałów pomocniczych do produkcji).

Na koniec września 2010 r. w stosunku do końca czerwca 2010 r. wartość zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się o 36% i wyniosła 935 tys. zł, co stanowiło 43% wszystkich zobowiązań (wraz z rezerwami) Spółki. Z kolei wartość zobowiązań długoterminowych na koniec września 2010 r. nieznacznie wzrosła (o 68 tys. zł) w stosunku do końca pierwszego półrocza opisywanego roku i wyniosła 960 tys. zł.

Tabela. Źródła finansowania Emitenta

<i>dane w tys. PLN</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał własny, w tym:	9.377	7.180	5.930	6.745	4.195
kapitał zakładowy	743	643	643	633	83
pozostałe kapitały	9.589	7.121	6.689	7.121	5.462
zysk (strata) z lat ubiegłych	-991	-747	-1.018	-1.350	-1.039
zysk (strata) netto	37	163	-384	332	-310
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	2.663	3.168	4.412	3.144	3.271
zobowiązania długoterminowe	892	95	897	76	0
zobowiązania krótkoterminowe	1.462	3.073	3.175	3.020	3.223
Kapitały własne i obce razem	12.040	10.348	10.341	9.890	7.466

<i>dane w tys. PLN</i>	30.09.2010	30.09.2009
Kapitał własny, w tym:	14.288	6.701
kapitał zakładowy	891	643
pozostałe kapitały	13.975	6.689
zysk (strata) z lat ubiegłych	-1.402	-747
zysk (strata) netto	824	116
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	2.198	2.933
zobowiązania długoterminowe	960	0
zobowiązania krótkoterminowe	935	2.638
Kapitały własne i obce razem	16.486	9.634

Źródło: Emitent

Tabela. Zadłużenie finansowe

<i>dane w tys. PLN</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe	892	95	897	76	0
z tytułu kredytów i pożyczek	892	95	870	0	0
pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	27	76	0

<i>dane w tys. PLN</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Krótkoterminowe	713	882	1.193	1.523	720
z tytułu kredytów i pożyczek	713	664	1.145	1.476	655
pozostałe zobowiązania finansowe	0	218	49	47	65
Razem	1.604	977	2.090	1.599	720

<i>dane w tys. PLN</i>	30.09.2010	30.09.2009
Długoterminowe	892	95
z tytułu kredytów i pożyczek	892	95
pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Krótkoterminowe	713	882
z tytułu kredytów i pożyczek	713	664
pozostałe zobowiązania finansowe	0	218
Razem	1.604	977

Źródło: Emitent

Wartość zadłużenia finansowego Emitenta wzrosła z poziomu 720 tys. zł na koniec 2007 r. do poziomu 2.090 tys. zł na koniec 2009 r. Dominującą pozycją opisywanego zadłużenia na koniec 2009 r. były zobowiązania krótkoterminowe w postaci zaciągniętych i kredytów.

Na koniec pierwszego półrocza 2010 r. wartość zadłużenia finansowego Spółki wynosiła 1.604 tys. zł i była o 628 tys. zł wyższa w porównaniu do 30 czerwca 2009 r. Wzrost wartości zadłużenia był bezpośrednio związany z zaciągnięciem przez Spółkę nowego długoterminowego kredytu na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Na koniec września 2010 r. wartość zadłużenia finansowego Spółki ponownie spadła i wyniosła 1.097 tys. zł. Obserwowana zmiana była spowodowana częściową spłatą przez Spółkę krótkoterminowego zadłużenia z tytułu kredytu.

10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Tabela. Struktura przepływów środków pieniężnych Emitenta

<i>dane w tys. PLN</i>	I poł. 2010	I poł. 2009	2009	2008	2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1.627	553	165	-1.748	-96
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-747	16	-521	-975	-31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2.463	-604	477	2.607	261
Przepływy pieniężne netto razem	89	-35	121	-116	133

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w roku 2007, 2008 i 2009 odpowiednio -96 tys. zł, -1.748 tys. zł i 165 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2007 r., a przede wszystkim w roku 2008 były spowodowane w głównej mierze stratą na działalności operacyjnej Spółki, wzrostem salda należności handlowych i rozliczeń międzyokresowych oraz spłatą części zobowiązań handlowych. W 2009 r. dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były w głównej mierze efektem zwiększenia wartości zobowiązań handlowych oraz rozliczeń międzyokresowych. W pierwszej połowie 2010 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, pomimo dodatniego wyniku netto Spółki w tym okresie, były ujemne i wyniosły -1.627 tys. zł. Główną

przyczyną ujemnej wartości opisywanych przepływów był wzrost wartości należności handlowych o 1.245 tys. zł oraz spadek zobowiązań pozafinansowych Spółki na kwotę -1.003 tys. zł.

W całym okresie 2007-2009 Emitent wykazywał ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej. Najniższą wartość omawianych przepływów Spółka osiągnęła w roku 2008 kiedy wyniosły one -975 tys. zł i były efektem poniesienia przez Spółkę kosztów budowy linii do suszenia i uszlachetniania mikrosfer. W roku 2009, saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło -521 tys. zł i było spowodowane realizacją przez Spółkę projektu optymalizacji kosztów opalania (szczegóły projektu opisano w Części III Prospektu pkt 5.2.1) oraz opracowaniem i wdrożeniem automatycznego systemu zakupu mikrosfery (szczegóły projektu opisano w Części III Prospektu pkt 5.2.1). W pierwszej połowie 2010 r. przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Emitenta były również ujemne i wyniosły -747 tys. zł. Ujemne saldo było spowodowane kontynuacją rozpoczętych w 2009 r. projektów (opisanych wyżej).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej Emitenta były dodatnie w całym okresie 2007-2009, a największą wartość osiągnęły w roku 2008, kiedy Spółka dokonała podwyższenia kapitału własnego oraz zaciągnęła zobowiązania finansowe na kwotę ponad 2.600 tys. zł. W pierwszej połowie 2010 r. przepływy pieniężne z działalności finansowej były również dodatnie i wyniosły 2.463 tys. zł. Dodatnie saldo omawianych przepływów było w głównej mierze efektem dokonanego w pierwszej połowie 2010 r. kolejnego podwyższenia kapitału Spółki.

10.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Emitent posiadał łączne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 1.604 tys. zł. Stanowiło to 17% kapitałów własnych Emitenta oraz 13% sumy bilansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. Na koniec czerwca 2010 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki kształtował się na poziomie 20%. Z kolei na dzień 30 września 2010 r. Emitent posiadał łączne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 1.097 tys. zł. Stanowiło to zaledwie 8% kapitałów własnych Emitenta oraz 7% sumy bilansowej według stanu na dzień 30 września 2010 r. Bardziej szczegółowa informacja na temat struktury finansowania Emitenta została przedstawiona w punkcie 9.1 i 10.1 niniejszego prospektu. Emitent oczekuje, że w najbliższej przyszłości potrzeby finansowe Spółki będą pokrywane ze środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej oraz w zależności od zapotrzebowania oraz dostępności i kosztów finansowania zewnętrznego, z kredytów i innych form finansowania dłużnego. Emitent szacuje, że wartość nowo zaciąganych zobowiązań finansowych w najbliższym czasie będzie miała niewielki wpływ na zmianę struktury finansowania Spółki.

10.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Poza ograniczeniami wynikającymi z umowy z PARP na dofinansowanie realizacji Projektu „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, które zostały szczegółowo opisane w Rozdziale III, pkt 22. oraz poza ograniczeniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych, ograniczenia w wykorzystywaniu przez Spółkę zasobów kapitałowych nie istnieją.

10.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT. 5.2.2 I 8.1

Emitent zamierza finansować inwestycje wskazane w Części III Rozdział 5 pkt 5.2.3 ze środków własnych oraz z funduszy unijnych.

11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Emitent współpracuje z Instytutem Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach. Instytut wykonuje na zlecenie Spółki badania składu chemicznego mikrosfery, temperatury topnienia i miękczenia. Parametry te mają istotne znaczenie przy realizacji kontraktów dla przemysłu materiałów ogniotrwałych i przemysłu wydobywczego ropy naftowej.

Spółka współpracuje również z Katedrą Technologii Ceramiki i Materiałów Ogniotrwałych Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie. Na zlecenie Spółki, przeprowadzane są badania mikrosfery pod kątem gęstości właściwej, przy użyciu piktometra helowego.

Kwoty wydatkowane przez Emitenta na prace badawczo-rozwojowe w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie mają istotnego znaczenia.

Emitent nie opracował strategii badawczo – rozwojowej.

11.2. PATENTY, LICENCJE I ZNAKI TOWAROWE

W dniu 27 sierpnia 2008 r. Emitent złożył do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w Warszawie zgłoszenie (oznaczone nr P 385956) w sprawie uzyskania patentu na wynalazek pt. „Sposób zasypywania granulatu mikrosfery do szybu suszącego i urządzenie do stosowania tego sposobu”.

W dniu 27 sierpnia 2008 r. Emitent złożył do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w Warszawie zgłoszenie (oznaczone nr P 385957) w sprawie uzyskania patentu na wynalazek pt. „Sposób suszenia granulatu mikrosfery”.

Emitentowi nie przysługują prawa z rejestracji wzorów użytkowych, oznaczeń geograficznych ani topografii układów scalonych.

Emitent korzystając z cudzych utworów (w szczególności z oprogramowania komputerowego) ma zawarte umowy dające prawo do wykorzystywania programów na właściwych polach eksploatacji i nie wykorzystuje utworów poza zakresem wynikającym z tychże umów. Licencje te nie są istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej i ich brak nie mógłby wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Spółki.

Emitent używa znaku słowno – graficznego, stanowiącego logo Spółki. Nie dokonał jednak zgłoszenia ww. znaku towarowego do rejestracji w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.



Poza powyższymi Emitent nie korzysta z istotnych licencji, nie posiada praw do innych znaków towarowych ani patentów.

11.3. CERTYFIKATY I UPRAWNIENIA POSIADANE PRZEZ EMITENTA

W dniu 16 kwietnia 2006 r. Emitent otrzymał Certyfikat dla Systemu Zarządzania ISO 9001 : 2008 w zakresie produkcji, importu i eksportu mikrosfery (Numer rejestracyjny: CH06/0232). W wyniku audytu recertyfikacyjnego przedłużono jego ważność do dnia 19 kwietnia 2012 r.

W dniu 16 kwietnia 2006 r. Emitent otrzymał Certyfikat dla Systemu Zarządzania ISO 14001 : 2004 w zakresie produkcji, importu i eksportu mikrosfery (Numer rejestracyjny: CH08/1127). W wyniku audytu recertyfikacyjnego przedłużono jego ważność do dnia 19 kwietnia 2012 r.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY, ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY

Pomiędzy dniem 31.12.2009, a dniem zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zidentyfikował innych tendencji w zakresie produkcji, sprzedaży, zapasów, kosztów i cen poza wskazanymi w Części III Prospektu pkt 9 i pkt 10 (w częściach poświęconych opisowi wyników operacyjnych Emitenta za pierwsze półrocze 2010 r.) oraz wskazanymi poniżej.

Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach, kosztach i cenach sprzedaży od dnia 30 czerwca 2010 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu obejmują:

Produkcja

W drugim półroczu 2010 r. Emitent obserwuje kontynuację wzrostu wielkości produkcji w stosunku do pierwszych sześciu miesięcy opisywanego roku, jak również w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Średniomiesięczna wielkość produkcji w 2010 r. jest czterokrotnie większa niż w roku 2009.

Sprzedaż

Konsekwencją opisanego wyżej wzrostu ilości produkowanej mikrosfery jest również wzrost wielkości sprzedaży, która już po pierwszych sześciu miesiącach była na tym samym poziomie jak w całym roku 2009. W kolejnych miesiącach 2010 r. Emitent obserwuje kontynuację wzrostowego trendu sprzedaży, a co za tym idzie spodziewana jest znaczny jej wzrost w całym roku 2010 w porównaniu do lat ubiegłych. Prognoza wielkości sprzedaży w roku 2010 została przedstawiona w Części III Prospektu pkt 13.

Zapasy

W związku z rosnącą sprzedażą produktów Emitenta rośnie również wolumen zapasów jakimi dysponuje Spółka. Jednak ciągle rosnący popyt na oferowaną przez Spółkę mikrosferę, powoduje, że cykl rotacji zapasów ulega stopniowemu skróceniu.

Koszty

W związku ze zwiększonymi zakupami surowca w 2010 r. w stosunku do lat poprzednich, Emitent obserwuje wzrost ogólnej wartości kosztów. Największy wzrost dotyczy kosztów zużycia materiałów i energii oraz usług obcych (głównie usług transportowych).

Ceny

Dzięki sprzyjającym warunkom gospodarczym, w roku 2010 Emitent rozpoczął proces odbudowywania cen sprzedaży do poziomu z roku 2008. Pierwsza podwyżka cen nastąpiła na początku trzeciego kwartału, a kolejna planowana jest na czwarty kwartał 2010 r. pod warunkiem utrzymania się korzystnych warunków handlowych na światowym rynku mikrosfery.

12.2. INFORMACJE O JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJACH, NIEPEWNYCH ELEMENTACH, ŻĄDANIACH, ZOBOWIĄZANIACH LUB ZDARZENIACH, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W opinii Emitenta poza czynnikami prezentowanymi w Części III Prospektu pkt 9.2.3 oraz w Części III Prospektu pkt 12.1 oraz negatywnym wpływem czynników ryzyk wymienionych w Części II Prospektu pkt 1, Emitent nie posiada wiedzy odnośnie jakichkolwiek tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

13. PROGNOZY WYNIKÓW I WYNIKI SZACUNKOWE

13.1. OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SVOJE PROGNOZY LUB SZACUNKI

Przygotowując prognozy wyników finansowych na lata 2010 -2011 Zarząd Emitenta oparł się na swojej wiedzy dotyczącej rynku mikrosfery, zaplanowanych działaniach Emitenta na najbliższy okres, planach inwestycyjnych oraz marketingowych. Ponadto uwzględniono historyczne wyniki finansowe oraz jego aktualną pozycję rynkową

Sporządzając prognozy Emitent przyjął szereg założeń wymienionych w kolejnych punktach.

Założenia na które Emitent może mieć wpływ

1. Partnerzy handlowi zrealizują uzgodnione w kontraktach na lata 2010-2011 wielkości swoich zamówień.
2. Dostawy w drugim, trzecim i czwartym kwartale 2011r., będą kształtować się na poziomie aktualnych zamówień na pierwszy kwartał 2011r.
3. Dolne granice osiąganych cen sprzedaży mikrosfery w IV kwartale 2010r. i 2011r. będą utrzymywane na dotychczasowym poziomie z tendencją wzrostową, górne natomiast będą kształtowały się w zależności od skali popytu, wielkości zamówień oraz w zależności od gatunku (mikrosfera biała lub szara) i frakcji (frakcja „500”, „300” i „150”).
4. W okresie objętym prognozą nie nastąpią zdarzenia rynkowe, które spowodowałyby konieczność obniżenia zakładanych cen sprzedaży mikrosfery.
5. W okresie objętym prognozą w zakładzie produkcyjnym emitenta nie nastąpią zdarzenia, które mogłyby zakłócić proces produkcyjny.
6. Koszty stałe Emitenta będą generowane na poziomie zbliżonym do obecnie ponoszonych wielkości.
7. Zostanie zrealizowany zakup surowca suchego na poziomie 1.500 ton i surowca mokrego na poziomie 1.656 ton jako zapotrzebowanie na planowaną produkcję czwartego kwartału 2010r.

Założenia niezależne od Emitenta

1. Średnie ceny zakupu i transportu surowca w 2010r. i 2011r. nie zmienią się skokowo w stosunku do roku 2009 i wzrosną w granicach od 5% do 18 % za tonę w zależności od gatunku, wilgotności i wielkości dostaw, przy czym zakłada się, że koszty transportu nie przekroczą 108 EUR za tonę surowca suchego i 48 EUR za tonę surowca mokrego.
2. Kurs rozliczeniowy EUR/PLN będzie kształtował w przedziale 1 EUR/3,95-4,15 PLN.
3. Nie będą miały miejsca zdarzenia nadzwyczajne, natomiast wyniki z działalności finansowej za wyjątkiem obciążeń związanych z odsetkami od kredytu i różnic kursowych nie będą miały istotnego wpływu na wynik finansowy.
4. Emitent zakłada podtrzymanie obecnej polityki monetarnej i fiskalnej, a także niezmienną stawkę podatku dochodowego od osób prawnych na poziomie 19%.
5. Nie nastąpi pogorszenie koniunktury gospodarczej panującej obecnie na rynku sprzedaży mikrosfery.

13.2. RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA DOTYCZĄCY PROGNOZY WYNIKÓW

Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozie wyników Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu EKO EXPORT S.A. w Bielsku – Białej

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników obejmujące :

1. Prognozowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości **15.300 tys. zł** za okres od 1.01.2010r. do 31.12.2010r. i **28.000 tys. zł** za okres od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.
2. Prognozowany zysk netto w wysokości **1.500 tys. zł** za okres od 1.01.2010r. do 31.12.2010r. i **6.000,00 tys. zł** za okres od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w punkcie 13.1 prospektu emisyjnego sporządzonego przez Emitenta.

Za sporządzenie prognozowanych informacji, w tym założeń, na których je oparto odpowiada Zarząd EKO EXPORT SA. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy stosownie do Krajowego Standardu Rewizji Finansowej Nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3400. Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenia leżące u podstawy prognozy wyników odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, informujemy iż nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, naszym zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia prognozy wyników, nie zostało ujawnione lub wydaje się nierealne.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona. Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w prospekcie emisyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta sprawozdania finansowego za okres kończący się dnia 31.12.2009r., zamieszczonego w prospekcie emisyjnym.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Bielsko – Biała, 20 września 2010r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych
Rewidentów Sp. z o.o.
Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 512.

Biegły Rewident
Wiceprezes Zarządu

mgr Michał Waliczek
Nr ewid. 11049

13.3. PROGNOZA WYNIKÓW

W związku z przedstawioną strategią rozwoju Emitenta oraz planowanymi na rok bieżący i pierwszy kwartał 2011 roku realizacjami zawartych już kontraktów, prognozowane wyniki finansowe Emitenta na rok 2010 i 2011 prezentują się następująco:

Pozycja sprawozdawcza	Wyniki zrealizowane	Wyniki zrealizowane	Prognoza	Prognoza
	30.06.2010 (w tys. zł)	30.09.2010 (w tys. zł)	Rok 2010 (w tys. zł)	Rok 2011 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4.541,49	9.768,12	15.300,00	28.000,00
Zysk netto	36,93	824,17	1.500,00	6.000,00

Prognoza na rok 2010 w zakresie osiągniętych wyników finansowych zakłada utrzymanie marży brutto w całym okresie na poziomie zbliżonym do pierwszej połowy 2010 r., tj. w przedziale 30 - 32%, koszty sprzedaży szacowane są jako 13 - 14% wartości przychodów ze sprzedaży, a roczne koszty ogólnego zarządu Spółki to planowany wydatek na poziomie około 1 mln zł. Przy założonych przychodach ze sprzedaży w całym roku 2010 na poziomie 15,3 mln zł, potwierdzonych w większości zakontraktowanymi już zamówieniami, osiągnięcie planowanego wyniku na poziomie 1,5 mln zł zysku netto jest w ocenie Zarządu bardzo prawdopodobne, zwłaszcza, że obecnie relacja cen sprzedaży w stosunku do cen zakupu surowca rośnie w obecnie realizowanych zamówieniach. W zakresie prognozy na rok 2011 spodziewany jest wzrost marży brutto na sprzedaży, będący wynikiem korzystnej relacji cen sprzedaży mikrosfery w zawartych kontraktach na I kwartał 2011 roku w stosunku do obecnych cen zakupu surowca. Relacja ta zmienia się z przedziału 36 - 38% w IV kwartale 2010 r. do poziomu 56 - 58% w I kwartale 2011 r. Wzrost ten powoduje zwiększenie marży brutto na sprzedanych wyrobach do około 45% (w porównaniu do wskazanych wyżej 30 - 32% w roku 2010). Zarząd Spółki zakłada, że zamówienia w następnych kwartałach 2011 realizowane będą przy niezmienionej relacji cen sprzedaży mikrosfery do cen zakupu surowca oraz przy podobnym udziale kosztów sprzedaży w przychodach i niezmienionej istotnie wartości kosztów ogólnego zarządu.

13.4. OPUBLIKOWANE WCZEŚNIEJ PROGNOZY

Zarząd Eko Export S.A. podał do publicznej wiadomości w Dokumencie Informacyjnym, sporządzonym w dniu 23 czerwca 2010 r. na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu akcji serii G i H oraz praw poboru serii H i praw do akcji serii H, strategię rozwoju Spółki oraz przekazał do publicznej wiadomości sporządzoną na jej podstawie prognozę wyników finansowych Spółki na rok 2010. Dane finansowe zawarte w prognozie zostały skorygowane raportem EBI nr 58/2010 z dnia 12 lipca 2010 r.

Zgodnie z opublikowaną prognozą: prognozowane przychody na rok 2010 wyniosą 15,3 mln PLN a planowany zysk 1,5 mln PLN.

W raporcie bieżącym nr 88/2010 z dnia 17 września 2010 r. Emitent poinformował, że wstępny (niezaudytowany przez biegłego rewidenta) wynik finansowy netto Spółki na dzień 31.08.2010 r. wyniósł. 505 000 zł.

Opublikowana prognoza, zdaniem Zarządu Spółki, jest nadal aktualna.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Do organów Emitenta należą: Zarząd, jako organ zarządzający oraz Rada Nadzorcza, jako organ nadzorujący. Do osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością, zaliczono prokurenta Spółki.

14.1.1. Organ zarządzający

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

1. Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu.

Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu

Jacek Dziedzic sprawuje funkcję Prezesa Zarządu EKO EXPORT S.A. od 18 czerwca 2008 r. Poprzednio od dnia 10 lutego 1999 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu EKO EXPORT Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o.).

Wiek: 47 lat.

Miejszem pracy Jacka Dziedzica jest siedziba Emitenta mieszcząca się w Bielsku Białej przy Strażackiej 81 oraz inne miejsca wynikające z wykonywanych obowiązków.

Jacek Dziedzic posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Politechnikę Łódzką Wydział Włókienniczy, Mechaniczna Technologia Włókna (1992 r.)

Przebieg kariery zawodowej:

- 1992 - 1998 – Kart – Graf S.C. z siedzibą w Bielsku – Białej – współwłaściciel,
- od 1996 roku – Jeans&Ginos z siedzibą w Bielsku – Białej – właściciel,
- 1999 - 2008 - EKO EXPORT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej - Prezes Zarządu,
- od 2008 roku - EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej - Prezes Zarządu,
- 2000 - 2002 – Videowall Polska S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej – główny specjalista ds. inwestycji,
- od 2003 do 2009 - Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej – Prokurent.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Jacek Dziedzic nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Jacek Dziedzic posiadał i posiada akcje i udziały następujących podmiotów:

- VIDIMEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej – wspólnik – od 1999 r. do 2003 r.,
- EKO EXPORT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej – wspólnik – od 2003 r. do 2008 r.,
- EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej – akcjonariusz – od 2008 r. do chwili obecnej - posiada 312.500 akcji, o łącznej wartości nominalnej 31.250,00 zł, stanowiących 3,51% w kapitale zakładowym i uprawniających do 2,74 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyższymi, w okresie ostatnich 5 lat Jacek Dziedzic nie był, ani nie jest obecnie współnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Jacek Dziedzic :

- ✓ nie prowadzi innej podstawowej działalności, wykonywanej poza EKO EXPORT S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- ✓ nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- ✓ w okresie co najmniej pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisyjny, za wyjątkiem pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej DAZI INVESTMENT S.A., której upadłość z możliwością zawarcia układu została ogłoszona postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 23 listopada 2004 r. (sygn. akt VI GU 100/04). Przyczyną ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu DAZI INVESTMENT S.A. była utrata przez spółkę płynności finansowej w związku z wykonaniem przez TU UNIQA S.A. (wcześniej TU Filar) zabezpieczenia udzielonego przez DAZI INVESTMENT S.A. spółce Videowall Polska S.A. Postanowieniem z dnia 7 czerwca 2005 r. została zatwierdzona lista wierzycieli, która obejmowała sześciu wierzycieli o łącznej wartości wierzytelności 5.707.309,80 zł. Wszyscy wierzyciele z listy objęci byli postępowaniem układowym. W Zgromadzeniu Wierzycieli, które odbyło się w dniu 7 lipca 2005 r., wzięli udział wszyscy wierzyciele objęci układem. Wszyscy wierzyciele oddali głos za układem i żaden z wierzycieli w ustawowym terminie nie wniósł zarzutów do układu. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 21 lipca 2005 r. (sygn. akt. VI GUP 33/04 ukł) zatwierdzony został układ zawarty pomiędzy dłużnikiem DAZI INVESTMENT S.A. Zakład Pracy Chronionej a wierzycielami. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 18 sierpnia 2005 r. (sygn. akt. VI GUP 33/04 ukł) zakończono postępowanie upadłościowe,
- ✓ w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do Jacka Dziedzica ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), za wyjątkiem: (i) postępowania o zapłatę toczącego się przeciwko Jackowi Dziedzicowi z powództwa Jet Group Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy przed sądem okręgowym w Legnicy, którego przedmiotem jest prywatne zadłużenie Jacka Dziedzica powstałe w latach 90-tych w związku z prowadzoną w tamtym czasie indywidualną działalnością gospodarczą; w dniu 27 sierpnia 2010 r. odbyła się przez Sąd Okręgowy w Legnicy rozprawa, w trakcie której Sąd zobowiązał JET Group do uzupełnienia braków formalnych przedłożonej dokumentacji; kolejny termin posiedzenia sądu nie został wyznaczony, (ii) postępowania z wniosku osoby fizycznej - Dolnośląskiej Agencji Finansowej we Wrocławiu o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Jacka Dziedzica (sygn. akt VI GU 40/09), zakończonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej z dnia 20 października 2009 r. oddalającym wniosek wierzyciela z uwagi na brak podstaw prawnych do ogłoszenia upadłości Jacka Dziedzica oraz (iii) postępowania z wniosku osoby fizycznej - Dolnośląskiej Agencji Finansowej we Wrocławiu o orzeczenie zakazu prowadzenia przez Jacka Dziedzica działalności gospodarczej (sygn. akt VI Gzd 11/09) zakończone postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej z dnia 29 października 2009 r. oddalającym wniosek z powodu braku przesłanek z art. 373 w związku z art. 5 prawa upadłościowego i naprawczego tj. z uwagi na fakt, że Jacek Dziedzic nie jest przedsiębiorcą. Postanowienia w ww. sprawach tj. w sprawie o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Jacka Dziedzica i w sprawie o orzeczenie zakazu prowadzenia działalności gospodarczej są – zgodnie z informacją pełnomocnika procesowego Jacka Dziedzica – prawomocne.
- ✓ nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Jackiem Dziedzicem a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla występują następujące powiązania rodzinne:

Marcel Dziedzic - członek Rady Nadzorczej - siostrzeniec.

Oprócz wyżej wskazanego powiązania pomiędzy Jackiem Dziedzicem a innymi członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.2. Organ Nadzorczy

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | | |
|----------------------------|---|------------------------------------|
| 1. Igor Bokun | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Jolanta Sidzina - Bokun | – | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Marcel Dziedzic | – | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. Marzena Bednarczyk | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Agnieszka Bokun | – | Członek Rady Nadzorczej |

Igor Bokun – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Igor Bokun pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 18 czerwca 2008 r.

Wiek: 37 lat.

Miejszem wykonywania obowiązków Igora Bokuna – w zakresie funkcji sprawowanej u Emitenta – jest siedziba Emitenta mieszcząca się w Bielsku Białej przy ul. Strażackiej 81 oraz inne miejsca wynikające z wykonywanych obowiązków.

Igor Bokun posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Akademię Górniczo – Hutniczą im. Stanisława Staszica w Krakowie, Wydział Elektrotechniki Automatyki i Elektroniki, na kierunku Informatyka (1997 r.).

Przebieg kariery zawodowej:

- 1996 - 1998 – asystent naukowy na Katedrze Informatyki AGH w Krakowie,
- 2001 - 2005 – Wind Telecom S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej jako Dyrektor Generalny,
- 2001 - 2006 – Videowall Polska S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej – Członek Zarządu,
- 2001 - 2009 – Eurokom Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej – Członek Zarządu,
- od 2002 - Labo Holding Eko Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej – Członek Rady Nadzorczej,
- 2003 - 2009 – Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej – Członek Rady Nadzorczej,
- od 2009 – Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej - Prokurent,
- od 2004 roku - B&B Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej jako Dyrektor Generalny, Członek Zarządu,
- od 2005 roku – Dazi Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej – Członek Zarządu,
- 2006 - 2009 - Videowall Polska S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej – Członek Rady Nadzorczej,
- od 2007 roku – Codido Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej - Członek Zarządu,
- od 2008 roku – Wind Mobile Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Dyrektor Generalny, Prezes Zarządu,
- od 2008 roku – Regionalne Stowarzyszenie Inicjatyw Klastrowych i Edukacyjnych NTHills z siedzibą w Bielsku - Białej – Członek Zarządu,
- od 2008 roku – Dracula Ventures S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej – Członek Zarządu,
- od 2008 roku – EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej – jako Członek Rady Nadzorczej,
- 2008 - 2009 - Wind Mobile Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Członek Rady Nadzorczej,
- od 2009 roku – B&B Ventures Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku - Białej – kierownik projektu,

- od 2010 roku – Inkubator Przedsiębiorczość Strażacka Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej jako Członek Zarządu.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Igor Bokun nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Igor Bokun posiada akcje i udziały następujących podmiotów:

- Wind Telecom S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej - 599 akcji o łącznej wartości nominalnej 299.500,00 zł, stanowiących 9% w kapitale zakładowym i uprawniających do 9 % głosów na walnym zgromadzeniu,
- Dazi Investment S.A. siedzibą w Bielsku – Białej 2512 akcje o łącznej wartości nominalnej 251.500,00 zł, stanowiących 49% w kapitale zakładowym i uprawniających do 49 % głosów na walnym zgromadzeniu, która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 437.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 10,57% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 12,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co oznacza, że Igor Bokun posiada w sposób pośredni 470.435 akcji Emitenta, stanowiących 5,28% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 6,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Dazi Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej - 95 udziałów o łącznej wartości nominalnej 47.500,00 zł, stanowiących 95% w kapitale zakładowym i uprawniających do 95 % głosów na zgromadzeniu wspólników,
- B&B Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej - 76 udziałów o łącznej wartości nominalnej 38.000,00 zł, stanowiących 76% w kapitale zakładowym i uprawniających do 76 % głosów na zgromadzeniu wspólników,
- Dracula Ventures S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej - 2.784.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 139.200,00 zł, stanowiących 27,7 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 27,7 % głosów na walnym zgromadzeniu,
- Zrzeszenie Uczestników Rynku Mobilnego Mobajl Sp. z o.o. - 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł, stanowiących 50% w kapitale zakładowym i uprawniających do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Igor Bokun jest wspólnikiem (komandytariuszem) spółki osobowej B&B Ventures Sp. z o.o. Spółka komandytowa.

Poza powyższymi, w okresie ostatnich 5 lat Igor Bokun nie był, ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Igor Bokun:

- nie prowadzi innej podstawowej działalności, wykonywanej poza EKO EXPORT S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- w okresie co najmniej pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, za wyjątkiem pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej DAZI INVESTMENT S.A., której upadłość z możliwością zawarcia układu została ogłoszona postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 23 listopada 2004 r. (sygn. akt VI GU 100/04). Przyczyną ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu DAZI INVESTMENT S.A. była utrata przez spółkę płynności finansowej w związku z wykonaniem przez TU UNIQA S.A. (wcześniej TU Filar) zabezpieczenia udzielonego przez DAZI INVESTMENT S.A. spółce Videowall Polska S.A. Postanowieniem z dnia 7 czerwca 2005 r. została zatwierdzona lista wierzytelności, która obejmowała sześciu wierzycieli o łącznej wartości wierzytelności 5.707.309,80 zł. Wszyscy wierzyciele z listy objęci byli postępowaniem układowym. W Zgromadzeniu Wierzycieli, które odbyło się w dniu 7 lipca 2005 r., wzięli udział

wszyscy wierzyciele objęci układem. Wszyscy wierzyciele oddali głos za układem i żaden z wierzycieli w ustawowym terminie nie wniósł zarzutów do układu. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 21 lipca 2005 r. (sygn. akt. VI GUp 33/04 ukł) zatwierdzony został układ zawarty pomiędzy dłużnikiem DAZI INVESTMENT S.A. Zakład Pracy Chronionej a wierzycielami. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 18 sierpnia 2005 r. (sygn. akt. VI GUp 33/04 ukł) zakończono postępowanie upadłościowe,

- w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do Igora Bokuna ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), za wyjątkiem postępowania karnoskarbowego w związku z zaniżeniem wysokości dochodu osiągniętego przez Spółkę Dazi Management Sp. z o.o. o kwotę 6.945,00 zł. Postępowanie zostało wywołane zakwestionowaniem przez Urząd Skarbowy możliwości zaliczenia w koszty uzyskania przychodów wynagrodzeń członków rady nadzorczej oraz amortyzacji oprogramowania wykorzystywanego w spółce, co spowodowało uszczuplenie podatku. W wyniku postępowania wymagany podatek został uregulowany, a Igor Bokun dobrowolnie poddał się karze grzywny,
- nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Igorem Bokunem a członkiem Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla występują następujące powiązania rodzinne:

- Agnieszka Bokun - Członek Rady Nadzorczej - siostra,
- Zbigniew Bokun – Prokurent, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu – ojciec,
- Jolanta Sidzina – Bokun – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – żona ojca.

Oprócz wyżej wskazanego powiązania pomiędzy Igorem Bokunem, a członkiem Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Jolanta Sidzina – Bokun – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Jolanta Sidzina Bokun - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 18 czerwca 2008 r.

Wiek: 53 lata.

Miejszem wykonywania obowiązków Jolanty Sidzina Bokun – w zakresie funkcji sprawowanej u Emitenta – jest siedziba Emitenta mieszcząca się w Bielsku - Białej przy ul. Strażackiej 81 oraz inne miejsca wynikające z wykonywanych obowiązków.

Jolanta Sidzina Bokun posiada wykształcenie średnie. W roku 1977 Jolanta Sidzina – Bokun ukończyła Technikum Budowlane.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1978 - 1983 - Przedsiębiorstwo Polonijno - Zagraniczne GmbH z siedzibą w Bielsku – Białej jako Sekretarka,
- 1983 - 1992 – Przedsiębiorstwo Zagraniczne „Labo – Lang” GmbH z siedzibą w Bielsku – Białej jako Kierownik Sekretariatu,
- 1992 - 1995 – „Labo Holding” Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej, jako Asystent,
- od 1995 roku – Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Specjalista ds. administracji,
- 2003 – 2008 EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej jako specjalista ds. ekonomiczno-marketingowych
- od 2008 roku – EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Jolanta Sidzina - Bokun nie pełniła i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Jolanta Sidzina - Bokun posiadała i posiada akcje i udziały następujących podmiotów:

- EKO EXPORT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej – wspólnik – od 2003 r. do 2008 r.,
- EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej – akcjonariusz – od 2008 r. do chwili obecnej - posiada 1.424.398 akcji, o łącznej wartości nominalnej 142.439,80 zł, stanowiących 15,99% w kapitale zakładowym i uprawniających do 19,52 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyższymi, w okresie ostatnich 5 lat Jolanta Sidzina - Bokun nie była, ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

Ponadto Jolanta Sidzina - Bokun posiada akcje spółek publicznych notowanych na GPW – przeprowadzając od czasu do czasu, jako inwestor giełdowy, transakcje na drobnych pakietach akcji spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym. Pakiety akcji spółek publicznych posiadane przez Jolantę Sidzina - Bokun nie przekraczają 5% kapitału zakładowego ani głosów na walnych zgromadzeniach tych podmiotów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Jolanta Sidzina - Bokun:

- nie prowadzi innej podstawowej działalności, wykonywanej poza EKO EXPORT S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie została skazana w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- w okresie co najmniej pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisyjny,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do Jolanty Sidzina - Bokun ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Jolantą Sidziną – Bokun a członkiem Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla występują następujące powiązania rodzinne:

- Zbigniew Bokun – Prokurent, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu – mąż,
- Igor Bokun – Przewodniczący Rady Nadzorczej – syn męża,
- Agnieszka Bokun - Członek Rady Nadzorczej – córka męża.

Oprócz wyżej wskazanego powiązania pomiędzy Jolantą Sidziną – Bokun a członkiem Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Marcel Dziedzic – Członek Rady Nadzorczej

Marcel Dziedzic pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 18 czerwca 2008 r.

Wiek: 28 lat.

Miejszem wykonywania obowiązków Marcela Dziedzica – w zakresie funkcji sprawowanej u Emitenta – jest siedziba Emitenta mieszcząca się w Bielsku Białej przy ul. Strażackiej 81 oraz inne miejsca wynikające z wykonywanych obowiązków.

Marcel Dziedzic posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Akademię Górniczo – Hutniczą im. Stanisława Staszica w Krakowie, Wydział Elektrotechniki Automatyki i Elektroniki na kierunku Automatyka i Robotyka, Informatyka w sterowaniu i zarządzaniu (2008 r.).

Przebieg kariery zawodowej:

- od marca do czerwca 2006 - Hurra Communications Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- 2006 - 2007 – Mobiteam jako projektant stron internetowych,
- 2007 -2008 – MrTed jako projektant stron internetowych,
- 2008 - 2009 – NetPlay TV jako projektant stron internetowych,
- 2009 - 07.01.2010 – MyBuilder jako projektant stron internetowych,
- 14.01.2010 - 30.06.2010 – CognitiveMatch jako projektant stron internetowych,
- od 01.07.2010 roku – Sabre Holdings Polska jako projektant stron internetowych,
- od 2008 roku – EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Sekretarz Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Marcel Dziedzic nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Marcel Dziedzic nie był, ani nie jest obecnie, współnikiem żadnej spółki osobowej ani spółki kapitałowej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Marcel Dziedzic:

- nie prowadzi innej podstawowej działalności, wykonywanej poza EKO EXPORT S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- w okresie co najmniej pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do Marcela Dziedzica ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Marcelem Dziedzicem a Prezesem Zarządu, Jackiem Dziedzicem występuje następujące powiązania rodzinne:

Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu – brat matki.

Oprócz wyżej wskazanego powiązania, pomiędzy Marcelem Dziedzic, a innymi członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Marzena Bednarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Marzena Bednarczyk pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 18 czerwca 2008 r.

Wiek: 37 lata.

Miejszem wykonywania obowiązków Marzeny Bednarczyk – w zakresie funkcji sprawowanej u Emitenta – jest siedziba Emitenta mieszcząca się w Bielsku - Białej przy ul. Strażackiej 81 oraz inne miejsca wynikające z wykonywanych obowiązków.

Marzena Bednarczyk posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentką Akademii Wychowania Fizycznego w Krakowie, Wydział Wychowania Fizycznego, na kierunku Rehabilitacja (1999 r.).

Przebieg kariery zawodowej:

- 2001 – 2004 - Wind Telecom S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej – Członek Rady Nadzorczej,
- 2004 - 2006 - B&B Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej jako Konsultant zarządu,
- od 2003 roku - Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Członek Rady Nadzorczej,
- od 2005 roku - Dazi Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Członek Rady Nadzorczej,
- od 2006 roku – B&B Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Członek Zarządu,
- od 2008 roku - EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Członek Rady Nadzorczej,
- od 2009 roku – Dazi Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Kierownik wdrożenia,
- od 2009 roku – B&B Ventures Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku – Białej jako Specjalista ds. marketingu.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Marzena Bednarczyk nie pełniła i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Marzena Bednarczyk posiada akcje i udziały w następujących podmiotach:

- Dazi Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej - 5 udziałów o łącznej wartości 2.500,00 zł, stanowiących 5% w kapitale zakładowym i uprawniających do 5% głosów na zgromadzeniu wspólników,
- B&B Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej - 24 udziały o łącznej wartości 12.000,00 zł, stanowiących 24% w kapitale zakładowym i uprawniających do 24% głosów na zgromadzeniu wspólników),
- Connection One Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej - wspólnik do 2009 r.

Poza wskazanymi powyżej, w okresie ostatnich pięciu lat, Marzena Bednarczyk nie była, ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Marzena Bednarczyk:

- nie prowadzi innej podstawowej działalności, wykonywanej poza EKO EXPORT S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie została skazana w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- w okresie co najmniej pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisyjny, za wyjątkiem pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej DAZI INVESTMENT S.A., której upadłość z możliwością zawarcia układu została ogłoszona postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 23 listopada 2004 r. (sygn. akt VI GU 100/04). Przyczyną ogłoszenia upadłości z możliwością

zawarcia układu DAZI INVESTMENT S.A. była utrata przez spółkę płynności finansowej w związku z wykonaniem przez TU UNIQA (wcześniej TU Filar) zabezpieczenia udzielonego przez DAZI INVESTMENT S.A. spółce Videowall Polska S.A. Postanowieniem z dnia 7 czerwca 2005 r. została zatwierdzona lista wierzytelności, która obejmowała sześciu wierzycieli o łącznej wartości wierzytelności 5.707.309,80 zł. Wszyscy wierzyciele z listy objęci byli postępowaniem układowym. W Zgromadzeniu Wierzycieli, które odbyło się w dniu 7 lipca 2005 r., wzięli udział wszyscy wierzyciele objęci układem. Wszyscy wierzyciele oddali głos za układem i żaden z wierzycieli w ustawowym terminie nie wniósł zarzutów do układu. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 21 lipca 2005 r. (sygn. akt. VI GUp 33/04 ukł) zatwierdzony został układ zawarty pomiędzy dłużnikiem DAZI INVESTMENT S.A. Zakład Pracy Chronionej a wierzycielami. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 18 sierpnia 2005 r. (sygn. akt. VI GUp 33/04 ukł) zakończono postępowanie upadłościowe,

- w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do Marzeny Bednarczyk ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Marzeną Bednarczyk a członkiem Zarządu, innymi członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Agnieszka Bokun - Członek Rady Nadzorczej

Agnieszka Bokun pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 18 czerwca 2008 r.

Wiek: 42 lata.

Miejszem wykonywania obowiązków Agnieszki Bokun – w zakresie funkcji sprawowanej u Emitenta – jest siedziba Emitenta mieszcząca się w Bielsku - Białej przy ul. Strażackiej 81 oraz inne miejsca wynikające z wykonywanych obowiązków.

Agnieszka Bokun posiada wykształcenie średnie. Jest absolwentką Liceum Ogólnokształcącego im. A. Asnyka w Bielsku – Białej. Ukończyła również EDV AUSBILDUNG SCHULE w Wiedniu uzyskując kwalifikacje Programisty.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1990 - 1992 – działalność gospodarcza pod firmą Przedsiębiorstwo Handlowe RAGAZZI,
- 1994 - 2003 – VIENA LEAS INTERNATIONAL S.A. w Bielsku-Białej jako Członek Zarządu, Specjalisty ds. Leasingu,
- 1998 - 2001 - JEANS & GINOS jako przedstawiciel handlowy,
- 2002 - 2003 – LABO HOLDING – EKO Sp. z o.o. jako specjalista ds. Leasingu,
- od 2003 roku – EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako specjalista ds. handlu i eksportu,
- od 2003 roku – Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako członek Rady Nadzorczej,
- od 2009 roku - Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Doradca Zarządu,
- 2005 – 2010 – Dazi Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej – członek Rady Nadzorczej,
- od 2008 roku - EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Członek Rady Nadzorczej,
- od 2010 roku – Webhelpdesk Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Prezes Zarządu.

Agnieszka Bokun pełni w EKO EXPORT S.A. funkcję specjalisty ds. handlu i eksportu. Stanowisko to podlega bezpośrednio Zbigniewowi Bokun, Dyrektorowi ds. rozwoju biznesu, który nie jest członkiem Zarządu Emitenta. Agnieszka Bokun nie pełni w strukturze Emitenta funkcji wskazanych w artykule

387 par. 2 k.s.h. oraz nie podlega bezpośrednio członkowi Zarządu, zatem w świetle ww. przepisu nie ma przeszkód do pełnienia przez nią funkcji członka rady nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat i Agnieszka Bokun nie pełniła i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Agnieszka Bokun posiadała i posiada akcje i udziały w następujących podmiotach:

- Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej - 2512 akcji o łącznej wartości 251.200,00 zł, stanowiących 49,94% w kapitale zakładowym i uprawniających do 49,94% głosów na walnym zgromadzeniu, która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 437.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 10,57% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 12,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co oznacza, że Agnieszka Bokun posiada w sposób pośredni 470.435 akcji Emitenta, stanowiących 5,28% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 6,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- EKO EXPORT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej – wspólnik – od 2003 r. do 2008 r.,
- EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej – akcjonariusz – od 2008 r. do chwili obecnej - posiada 1.342.500 akcji, o łącznej wartości nominalnej 134.250 zł, stanowiących 15,07% w kapitale zakładowym i uprawniających do 20,40 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.
- Webhelpdesk Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej - 100 udziałów o wartości nominalnej 5.000,00 zł, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Agnieszka Bokun jest wspólniczką (komandytariuszem) w spółce osobowej działającej pod firmą B&B Ventures Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku - Białej.

Poza wskazanymi powyżej, w okresie ostatnich pięciu lat, Agnieszka Bokun nie była, ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Agnieszka Bokun:

- nie prowadzi innej podstawowej działalności, wykonywanej poza EKO EXPORT S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie została skazana w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- w okresie co najmniej pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, za wyjątkiem pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej DAZI INVESTMENT S.A., której upadłość z możliwością zawarcia układu została ogłoszona postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 23 listopada 2004 r. (sygn. akt VI GU 100/04). Przyczyną ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu DAZI INVESTMENT S.A. była utrata przez spółkę płynności finansowej w związku z wykonaniem przez TU UNIQA (wcześniej TU Filar) zabezpieczenia udzielonego przez DAZI INVESTMENT S.A. spółce Videowall Polska S.A. Postanowieniem z dnia 7 czerwca 2005 r. została zatwierdzona lista wierzycieli, która obejmowała sześciu wierzycieli o łącznej wartości wierzycieli 5.707.309,80 zł. Wszyscy wierzyciele z listy objęci byli postępowaniem układowym. W Zgromadzeniu Wierzycieli, które odbyło się w dniu 7 lipca 2005 r., wzięli udział wszyscy wierzyciele objęci układem. Wszyscy wierzyciele oddali głos za układem i żaden z wierzycieli w ustawowym terminie nie wniósł zarzutów do układu. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 21 lipca 2005 r. (sygn. akt. VI GUp 33/04 ukł) zatwierdzony został układ zawarty pomiędzy dłużnikiem DAZI INVESTMENT S.A. Zakład Pracy Chronionej a wierzycielami.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 18 sierpnia 2005 r. (sygn. akt. VI GUp 33/04 ukł) zakończono postępowanie upadłościowe,

- w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do Agnieszki Bokun ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymała w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Agnieszką Bokun a członkiem Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla występują następujące powiązania rodzinne:

- Igor Bokun - Przewodniczący Rady Nadzorczej - brat,
- Zbigniew Bokun – Prokurent, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu – ojciec,
- Jolanta Sidzina – Bokun – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – żona ojca.

Oprócz wyżej wskazanego powiązania pomiędzy Agnieszką Bokun a członkiem Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.3. Inne osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Osobą zarządzającą wyższego szczebla jest Zbigniew Bokun – Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu, Prokurent.

Zbigniew Bokun – Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu, Prokurent

Zbigniew Bokun pełni funkcję Prokurenta od dnia 13 września 2008 roku.

Wiek: 67 lat.

Miejszem wykonywania obowiązków Zbigniewa Bokuna – w zakresie funkcji sprawowanej u Emitenta – jest siedziba Emitenta mieszcząca się w Bielsku Białej przy ul. Strażackiej 81 oraz inne miejsca wynikające z wykonywanych obowiązków.

Zbigniew Bokun posiada wykształcenie niepełne wyższe. Rozpoczął studia na Politechnice Śląskiej w Gliwicach, Wydział Inżynierii Sanitarnej.

Przebieg kariery zawodowej:

- 1968 - 1978 – działalność gospodarcza pod firmą Wytwórnia Prefabrykatów Budowlanych w Bielsku – Białej,
- 1978 - 1982 – Przedsiębiorstwo Polonijno – Zagraniczne „Konsumprod” z siedzibą w Bielsku – Białej jako Dyrektor Oddziału,
- 1983 - 1992 – Przedsiębiorstwo Polonijno - Zagranicznego "Labo - Lang GmbH" z siedzibą w Bielsku – Białej jako Pełnomocnik,
- 1992 - 1994 – „Labo Holding” Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Prezes Zarządu,
- 1992 - 1994 – TU Fortuna z siedzibą w Bielsku – Białej jako członek Rady Nadzorczej,
- 1994 - 2003 – „Labo Holding Eko” Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej jako specjalista ds. marketingu i sprzedaży,
- 1994 - 2000 – VIENA LEAS INTERNATIONAL SA w Bielsku-Białej jako członek Rady Nadzorczej,
- 2001 - 2003 – Videowall S.A. z siedzibą w Pszczynie jako członek Rady Nadzorczej,
- od 2002 – „Labo Holding Eko” Sp. z o.o. jako członek Rady Nadzorczej,

- od 2003 roku – EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu,
- 2003 - 2008 - Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku Białej jako członek Rady Nadzorczej,
- od 2008 roku – EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Prokurent,
- od 2008 roku – Dazi Investment S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej jako Prezes Zarządu.

Poza wyżej wskazanymi funkcjami, w okresie ostatnich 5 lat Zbigniew Bokun nie pełnił i nie pełni funkcji w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych.

Zbigniew Bokun jest wspólnikiem (komandytariuszem) w spółce osobowej B&B Ventures Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku Białej.

Poza wskazanymi powyżej, w okresie ostatnich pięciu lat, Zbigniew Bokun nie był, ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek osobowych oraz spółek kapitałowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Zbigniew Bokun:

- nie prowadzi innej podstawowej działalności, wykonywanej poza EKO EXPORT S.A., która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- w okresie co najmniej pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, za wyjątkiem pełnienia funkcji Prezesa Zarządu DAZI INVESTMENT S.A., której upadłość z możliwością zawarcia układu została ogłoszona postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 23 listopada 2004 r. (sygn. akt VI GU 100/04). Przyczyną ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu DAZI INVESTMENT S.A. była utrata przez spółkę płynności finansowej w związku z wykonaniem przez TU UNIQA (wcześniej TU Filar) zabezpieczenia udzielonego przez DAZI INVESTMENT S.A. spółce Videowall Polska S.A. Postanowieniem z dnia 7 czerwca 2005 r. została zatwierdzona lista wierzycieli, która obejmowała sześciu wierzycieli o łącznej wartości wierzycieli 5.707.309,80 zł. Wszyscy wierzyciele z listy objęci byli postępowaniem układowym. W Zgromadzeniu Wierzycieli, które odbyło się w dniu 7 lipca 2005 r., wzięli udział wszyscy wierzyciele objęci układem. Wszyscy wierzyciele oddali głos za układem i żaden z wierzycieli w ustawowym terminie nie wniósł zarzutów do układu. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 21 lipca 2005 r. (sygn. akt. VI GUp 33/04 ukł) zatwierdzony został układ zawarty pomiędzy dłużnikiem DAZI INVESTMENT S.A. Zakład Pracy Chronionej a wierzycielami. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 18 sierpnia 2005 r. (sygn. akt. VI GUp 33/04 ukł) zakończono postępowanie upadłościowe,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do Zbigniewa Bokuna ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), za wyjątkiem trwającego od 1999 roku postępowania toczącego się przeciwko Zbigniewowi Bokunowi jako pełnomocnikowi PPZ „Labo – Lang GmbH (postępowanie nie zostało zakończone) dotyczącego jego odpowiedzialności jako pełnomocnika spółki PPZ „Labo – Lang” GmbH w związku z niezgłoszeniem jej upadłości mimo, jak twierdzi powód, powstania warunków uzasadniających ogłoszenie upadłości; kolejne posiedzenie sądu zaplanowano na 10 grudnia 2010 r. Zakończenie postępowania spodziewane jest w roku 2011,
- nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Zbigniewem Bokun a członkiem Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej występują następujące powiązania rodzinne:

- Igor Bokun – Przewodniczący Rady Nadzorczej – syn,
- Jolanta Sidzina – Bokun – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – żona,
- Agnieszka Bokun - Członek Rady Nadzorczej – córka.

Oprócz wyżej wskazanego powiązania pomiędzy Zbigniewem Bokun a członkiem Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

14.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członka Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz osobę zarządzającą wyższego szczebla między ich obowiązkami wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami nie występują obecnie żadne konflikty interesów.

Z uwagi jednak na poniższe powiązania osobowe istnieje możliwość wystąpienia w przyszłości potencjalnego konfliktu interesów, gdyż:

- ✓ Jacek Dziejcz pełniący funkcję Prezesa Zarządu jest krewnym Marcela Dziejcz pełniącego funkcję członka Rady Nadzorczej,
- ✓ Zbigniew Bokun pełniący funkcję Prokurenta, Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu jest ojcem Igora Bokun pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Agnieszki Bokun pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- ✓ Zbigniew Bokun pełniący funkcję Prokurenta, Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu jest mężem Jolanty – Sidzina – Bokun pełniącej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- ✓ Igor Bokun pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest bratem Agnieszki Bokun pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Możliwość wystąpienia w przyszłości potencjalnego konfliktu interesów występuje ponadto z uwagi na fakt :

- ✓ świadczenia przez Zbigniewa Bokun pełniącą funkcję Prokurenta, Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu na rzecz Emitenta – w oparciu o umowę zlecenia z dnia 1 września 2009 r. – usług w zakresie koordynatora projektu ze stroną niemiecką wraz z nadzorem nad częścią systemu związaną ze sprzedażą i dopasowaniem parametrów projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery” do potrzeb odbiorców,
- ✓ świadczenia przez Jolantę Sidzina – Bokun pełniącą funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na rzecz Emitenta – w oparciu o umowę zlecenia z dnia 1 września 2009 r. – usług w zakresie kierownika projektu informatycznego przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”,
- ✓ świadczenia przez Agnieszkę Bokun pełniącą funkcję Członka Rady Nadzorczej na rzecz Emitenta – w oparciu o umowę zlecenia z dnia 1 września 2009 r. – usług w zakresie szefa projektu informatycznego wraz z pełnieniem nadzoru nad pracami związanymi z opracowaniem projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”.

Nadto, w ocenie Emitenta, źródłem konfliktów interesów może być fakt udzielenie Emitentowi pożyczek przez Członka Zarządu tj. Prezesa Zarządu – Jacka Dziedzica, przez Prokurenta – Zbigniewa Bokun oraz przez Członków Rady Nadzorczej - Jolantę Sidzina – Bokun oraz Agnieszkę Bokun.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę na okoliczności mogące stanowić potencjalne źródła konfliktów interesów wynikające z pełnienia funkcji w organach innych spółek osobowych i kapitałowych, posiadania akcji lub udziałów w innych spółkach przez osoby, opisane w punkcie 14.1. Prospektu Emisyjnego.

Transakcje z podmiotami wskazanymi w punkcie 14.1., jako podmiotami powiązanymi z Emitentem, zostały szczegółowo opisane w Części III Rozdział 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających, nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których osoby zarządzające, nadzorujące i osoby zarządzające wyższego szczebla zostały wybrane na członków organów zarządzających lub nadzorczych albo na osoby zarządzające wyższego szczebla.

14.2.3. Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA

15.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających oraz osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu wypłacane jest na podstawie zawartej z nim w dniu 31 stycznia 2003 r. (wówczas z VIDIMEDIA 2000 Sp. o.o.) umowy o pracę, zgodnie z którą pobiera wynagrodzenie w wysokości 4.000,00 zł brutto miesięcznie.

Tabela. Wynagrodzenie brutto Prezesa Zarządu Emitenta w 2009 r. (w zł)

Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia brutto
1	Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	48.166,80

Źródło: Emitent

Członkowi Zarządu Emitenta w 2009 roku nie zostało wypłacone wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Członek Zarządu mógł korzystać z samochodu służbowego wyłącznie dla celów służbowych – nie zostało z nim zawarte żadne porozumienie dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych. Spółka nie przyznała Członkowi Zarządu świadczeń w naturze.

Członek Zarządu był w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w roku 2010 stroną innych umów Emitentem, które zostały szczegółowo opisane w Części III Prospektu pkt 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

15.1.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji.

W 2009 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

Tabela. Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej za 2009 r. (w zł)

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia zawartej z Emitentem	Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych przez Emitenta za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta
Igor Bokun	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Jolanta Sidzina – Bokun*	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,00	0,00	20.000,00	20.000,00
Marcel Dziędzic	Sekretarz Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Agnieszka Bokun**	Członek Rady Nadzorczej	0,00	43.502,06	27.160,00	70.662,06
Marzena Bednarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	0,00	43.502,06	47.160,00	90.662,06

Źródło: Emitent

*Jolanta Sidzina - Bokun (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej) ma zawartą ze Spółką umowę zlecenia wykonania pracy kierownika projektu informatycznego i związanych z nim obowiązków przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Umowa została zawarta na czas określony, od dnia 1 września 2009 r. do dnia 31 sierpnia 2011 r. Wynagrodzenie przysługujące Jolancie Sidzina - Bokun z tytułu umowy wynosi 5.000,00 zł brutto miesięcznie.

Ponadto Jolanta Sidzina – Bokun w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. świadczyła na rzecz Emitenta w oparciu o umowę zlecenia zawartą w dniu 1 stycznia 2010 r. usługi: konsultacje i doradztwo przy programie „Optymalizacja kosztów opalania” w zakresie zmiany konstrukcyjnej pieca komory suszenia. Z tytułu wykonania zlecenia Jolanta Sidzina - Bokun otrzymała wynagrodzenie w wysokości 20.000,00 zł brutto.

**Agnieszka Bokun (Członek Rady Nadzorczej) zawarła ze Spółką w dniu 31 stycznia 2003 roku (wówczas VIDIMEDIA Sp. z o.o.) umowę o pracę, na stanowisku specjalisty ds. handlu i eksportu, na podstawie której pobiera wynagrodzenie w wysokości 3.700,00 zł brutto miesięcznie. Ponadto Agnieszka Bokun zawarła ze Spółką w dniu 1 września 2009 r. umowę zlecenia wykonania pracy szefa projektu i związanych z nim obowiązków wynikających z pełnienia nadzoru nad wszystkimi pracami przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 września 2009 r. do 31 sierpnia 2011 r. Wynagrodzenie przysługujące Agnieszce Bokun z tytułu umowy wynosi 6.790,00 zł brutto miesięcznie.

W 2009 roku nie zostało wypłacone tym osobom wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Rady Nadzorczej do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzenia w formie świadczeń warunkowych lub odroczonych.

Członkowie Rady Nadzorczej nie korzystali z samochodów służbowych. Spółka nie przyznała powyższym osobom świadczeń w naturze.

Członkowie Rady Nadzorczej byli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w roku 2010 stronami innych umów z Emitentem, które zostały szczegółowo opisane w Części III Rozdział 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

15.1.3. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród innych osób zarządzających wyższego szczebla

Zbigniew Bokun (Prokurent, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu) zawarł ze Spółką w dniu 31 stycznia 2003 roku (wówczas VIDIMEDIA Sp. z o.o.) umowę o pracę, na stanowisku specjalisty ds. marketingu i sprzedaży, obecnie na stanowisku Dyrektora ds. rozwoju biznesu, na podstawie której pobiera wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 zł brutto miesięcznie.

Poza powyższym Zbigniew Bokun zawarł ze Spółką w dniu 1 września 2009 r. umowę zlecenia wykonania pracy koordynatora projektu ze stroną niemiecką i odpowiedzialność za część systemu związaną ze sprzedażą i dopasowaniem parametrów do potrzeb odbiorców i związanych z nim obowiązków wynikających przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Wynagrodzenie przysługujące Zbigniewowi Bokun z tytułu umowy wynosi 6.790,00 zł brutto miesięcznie.

Tabela. Wynagrodzenie brutto osób zarządzających wyższego szczebla za 2009 r. (w zł)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia	Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych przez Emitenta za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta
Zbigniew Bokun	72.013,90	27.160,00	99.173,90

Źródło: Emitent

Osoba zarządzająca wyższego szczebla nie otrzymała w 2009 r. wynagrodzenia w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Osoba zarządzająca wyższego szczebla nie otrzymała w 2009 r. wynagrodzenia w formie świadczeń warunkowych lub odroczonych ani innych świadczeń w naturze.

Osoba zarządzająca wyższego szczebla mogła korzystać z samochodów służbowych wyłącznie dla celów służbowych – nie zostały z nią zawarte żadne porozumienia dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych.

Osoba zarządzająca wyższego szczebla była w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w roku 2010 stroną innych umów z Emitentem, które zostały szczegółowo opisane w Części III Prospektu pkt 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

15.1.4. Wynagrodzenia oraz świadczenia w naturze członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla wypłacone przez spółki zależne Emitenta

Emitent nie posiada spółek zależnych.

EKO EXPORT S.A. posiadał od września 2007 r. do dnia sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów tj. do dnia 6 września 2010 r. - 60% udziału w kapitale zakładowym i 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników EKO WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta nie otrzymali w 2009 roku wynagrodzenia ani świadczeń w naturze od EKO WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE IM ŚWIADCZENIA

Poza składkami, których obowiązek opłacania przez Emitenta wynika z obowiązujących ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych świadczeń dla osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej lub innych osób zarządzających wyższego szczebla (prokurentów Emitenta).

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. OKRES SPRAWOWANIA KADENCJI I DATA ZAKOŃCZENIA BIEŻĄCEJ KADENCJI ZARZĄD

16.1.1. Zarząd

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem § 7 ust. 2 Statutu. W myśl § 7 ust. 2 Statutu Spółki założyciele Spółki, wskazani w § 4 ust. Statutu tj. DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, Jacek Dziedzic, Agnieszka Bokun i Jolanta Sidzina-Bokun są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że mają prawo wyboru wszystkich Członków Zarządu. Wyboru dokonują wszyscy uprzywilejowani akcjonariusze jednomyślnie. W razie braku jednomyślności Członkowie Zarządu powoływani są i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji (§ 15 ust. 2 Statutu Spółki). Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania Członka Zarządu za składu Zarządu (art. 369 § 5 Ksh). Mandat Członka Zarządu powołanego na okres wspólnej kadencji przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Obecna kadencja Zarządu Emitenta trwa od dnia 18 czerwca 2008 roku, to jest od dnia rejestracji przekształcenia EKO EXPORT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w EKO EXPORT Spółka akcyjna w rejestrze przedsiębiorców KRS i zakończy się w dniu 18 czerwca 2011 roku. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata (§ 15 ust. 2 Statutu).

Mandat Jacka Dziedzica (Prezes Zarządu) do sprawowania funkcji w Zarządzie wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2010 (art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu, powołany został na obecną kadencję Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjętą w dniu 21 maja 2008 r. w sprawie przekształcenia EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i powołania pierwszych członków Zarządu Spółki przekształconej.

W dniu 18 czerwca 2008 r. dokonano, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej wpisu spółki EKO EXPORT S.A., powstałej w wyniku przekształcenia EKO EXPORT Sp. z o.o. do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308459.

Tabela: Okres kadencji obecnego Członka Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	18 czerwca 2008 r.	18 czerwca 2011 r.

Źródło: Emitent

16.1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 19 ust. 1 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Rada Nadzorcza powoływana jest i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem § 7 ust. 2 Statutu. W myśl § 7 ust. 2 Statutu Spółki założyciele Spółki, wskazani w § 4 ust. Statutu tj. DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, Jacek Dziedzic, Agnieszka Bokun i Jolanta Sidzina-Bokun są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że mają prawo wyboru większości członków Rady Nadzorczej Spółki. Wyboru dokonują wszyscy uprzywilejowani akcjonariusze jednomyślnie. W razie braku jednomyślności Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 369 § 4 w związku z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania Członka Rady Nadzorczej za składu Rady.

Zgodnie z art. 369 § 3 w związku z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego na okres wspólnej kadencji przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej Emitenta trwa od dnia 18 czerwca 2008 roku, to jest od dnia rejestracji przekształcenia EKO EXPORT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w EKO EXPORT Spółka akcyjna w rejestrze przedsiębiorców KRS i zakończy się w dniu 18 czerwca 2011 roku.

Mandaty Igora Bokun (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Jolanty Sidziny - Bokun (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), Marcela Dziedzic (Sekretarz Rady Nadzorczej), Agnieszki Bokun (członek Rady Nadzorczej) oraz Marzeny Bednarczyk (członek Rady Nadzorczej) do sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2011 (art. 369 § 4 w związku z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych).

Członkowie Rady Nadzorczej obecnej kadencji zostali powołani na swe funkcje Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjętą w dniu 21 maja 2008 r. w sprawie przekształcenia EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i powołania pierwszych członków Zarządu Spółki przekształconej.

W dniu 18 czerwca 2008 r. dokonano, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej wpisu spółki EKO EXPORT S.A., powstałej w wyniku przekształcenia EKO EXPORT Sp. z o.o. do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308459.

Tabela: Okres kadencji obecnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Igor Bokun	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18 czerwca 2008 r.	18 czerwca 2011 r.
Jolanta Sidzina – Bokun	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	18 czerwca 2008 r.	18 czerwca 2011 r.
Marcel Dziedzic	Sekretarz Rady Nadzorczej	18 czerwca 2008 r.	18 czerwca 2011 r.
Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej	18 czerwca 2008 r.	18 czerwca 2011 r.
Marzena Bednarczyk	Członek Rady Nadzorczej	18 czerwca 2008 r.	18 czerwca 2011 r.

Źródło: Emitent

16.2. UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM ORAZ JEGO PODMIOT ZALEŻNYM OKREŚLAJĄCE ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

16.2.1. Zarząd

Jacek Dziedzic (Prezes Zarządu) jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę z dnia 31 stycznia 2003 roku na podstawie której pobiera wynagrodzenie w wysokości 4.000,00 zł brutto miesięcznie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i nie określa świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy. W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy zastosowanie znajdują przepisy prawa pracy.

Umowa powyższa oraz inne transakcje Jacka Dziedzica z Emitentem zostały opisane w Części III Rozdział 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

16.2.2. Rada Nadzorcza

Jolanta Sidzina - Bokun (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej) ma zawartą ze Spółką umowę zlecenia wykonania pracy kierownika projektu informatycznego i związanych z nim obowiązków przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Umowa została zawarta na czas określony, od dnia 1 września 2009 r. do dnia 31 sierpnia 2011 r. Wynagrodzenie przysługujące Jolancie Sidzina - Bokun z tytułu umowy wynosi 5.000,00 zł brutto miesięcznie. W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania tej umowy zastosowanie znajdują przepisy Kodeksu cywilnego. Umowa powyższa oraz inne transakcje Jolanty Sidzina – Bokun z Emitentem zostały opisane w Części III Rozdział 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Agnieszka Bokun (Członek Rady Nadzorczej) zawarła ze Spółką w dniu 31 stycznia 2003 roku (wówczas VIDIMEDIA Sp. z o.o.) umowę o pracę, na stanowisku specjalisty ds. handlu i eksportu, na podstawie której pobiera wynagrodzenie w wysokości 3.700,00 zł brutto miesięcznie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i nie określa świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy. W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy zastosowanie znajdują przepisy prawa pracy.

Poza powyższym Agnieszka Bokun zawarła ze Spółką w dniu 1 września 2009 r. umowę zlecenia wykonania pracy szefa projektu i związanych z nim obowiązków wynikających z pełnienia nadzoru nad wszystkimi pracami przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 września 2009 r. do 31 sierpnia 2011 r. Wynagrodzenie przysługujące Agnieszce Bokun z tytułu umowy wynosi 6.790,00 zł brutto miesięcznie. W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania tej umowy zastosowanie znajdują przepisy Kodeksu cywilnego.

Powyższe wynagrodzenie oraz inne transakcje Agnieszki Bokun z Emitentem zostały opisane w Części III Rozdział 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę ani żadnej innej umowy określającej świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Członkowie Rady Nadzorczej byli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w roku 2010 stronami innych umów z Emitentem, które zostały szczegółowo opisane w Części III Rozdział 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

16.2.3. Osoba zarządzająca wyższego szczebla

Zbigniew Bokun (Prokurent, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu) zawarł ze Spółką w dniu 31 stycznia 2003 roku (wówczas VIDIMEDIA Sp. z o.o.) umowę o pracę, na stanowisku specjalisty ds. marketingu i sprzedaży, obecnie na stanowisku Dyrektora ds. rozwoju biznesu, na podstawie której pobiera wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 zł brutto miesięcznie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron z zachowaniem dwutygodniowego okresu wypowiedzenia. Umowa nie określa świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy. W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy zastosowanie znajdują przepisy prawa pracy.

Poza powyższym Zbigniew Bokun zawarł ze Spółką w dniu 1 września 2009 r. umowę zlecenia wykonania pracy koordynatora projektu ze stroną niemiecką i odpowiedzialność za część systemu związaną ze sprzedażą i dopasowaniem parametrów do potrzeb odbiorców i związanych z nim obowiązków wynikających przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 września 2009 r. do 31 sierpnia 2011 r. Wynagrodzenie przysługujące Zbigniewowi Bokun z tytułu umowy wynosi 6.790,00 zł brutto miesięcznie. W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania tej umowy zastosowanie znajdują przepisy Kodeksu cywilnego.

Powyższe wynagrodzenie oraz inne transakcje Zbigniewa Bokun z Emitentem zostały opisane w Części III Rozdział 19 Prospektu – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

16.3. KOMISJA DS. AUDYTU I KOMISJA DS. WYNAGRODZEŃ

U Emitenta funkcjonuje Komitet Audytu.

Zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649) jeśli w jednostkach zainteresowania publicznego, a zatem również w spółkach publicznych, rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. Jednocześnie art. 86 ust. 4 ww. ustawy stanowi, że przynajmniej jeden z członków komitetu audytu powinien spełniać kryterium niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Jak wynika z pisma Ministerstwa Finansów z dnia 27 maja 2009 r., w ww. ustawie nie dokonano specyfikacji kwalifikacji ze względu na różnorodność jednostek zaufania publicznego podlegających ww. ustawie, funkcjonujących w różnych sektorach gospodarki, działających na podstawie szczególnych uregulowań prawnych oraz wykorzystujących różnorodne finansowo – księgowo systemy informatyczne. Dlatego też ocena kwalifikacji posiadanych przez daną osobę należeć będzie do rady nadzorczej lub komisji rewizyjnej (a pośrednio do walnego zgromadzenia), zaś dokumenty takie jak dyplom biegłego rewidenta, certyfikat Ministerstwa Finansów, czy dyplom uczelni wyższej w zakresie rachunkowości mogą pełnić rolę pomocniczą w tej ocenie.

W przypadku, gdy Rada Nadzorcza składa się z 5 osób i pełni ona zadania komitetu audytu, nie stosuje się zapisów art. 86 ust. 4 ww. ustawy (kryterium niezależności i kwalifikacji przynajmniej jednego członka). Zapewnienie odpowiedniego poziomu kompetencji członków Rady Nadzorczej leży natomiast w najlepszym interesie spółki.

Kierując się powyższą interpretacją Rada Nadzorcza Emitenta, w skład której wchodzi pięć osób, podjęła w dniu 16 września 2010 r. uchwałę nr 1/2010 o powierzeniu całej Radzie Nadzorczej funkcji Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi: Igor Bokun, Jolanta Sidzina – Bokun, Marcel Dziedzic, Agnieszka Bokun i Marzena Bednarczyk, a funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu pełni Igor Bokun.

Zadaniem Komitetu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- e) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;
- f) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki;
- g) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki;
- h) analiza listu do Zarządu sporządzonego przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania i odpowiedzi Zarządu;
- i) rozważanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet Audytu lub Rada Nadzorcza;
- j) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach w ogólnym kontekście swojej działalności.

Komitet Audytu co roku przedkładać będzie Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swej działalności w terminie, który umożliwi zapoznanie się z nim przed sporządzeniem sprawozdania Rady Nadzorczej z corocznej oceny sytuacji Spółki.

Komitet uprawniony jest do:

- a) badania wszelkiej działalności Spółki istotnej z punktu widzenia zadań Komitetu,
- b) uzyskiwania od Zarządu i pracowników Spółki wszelkich informacji, sprawozdań i wyjaśnień, przeglądania ksiąg i dokumentów oraz bezpośredniego sprawdzania stanu majątkowego Spółki oraz kontrolowania jej działalności.

U Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

16.4. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO

Zasady ładu korporacyjnego zawarte są w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym przez Radę GPW uchwałą z dnia 19 maja 2010 roku, która weszła w życie z dniem 1 lipca 2010 roku. W dotychczasowym funkcjonowaniu Emitenta nie znalazły zastosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” ze względu na fakt, iż Emitent nie był dotychczas spółką notowaną na GPW.

Intencją Emitenta jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zarząd Eko Export S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej wskazuje zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW wprowadzonych na podstawie Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r., których Spółka obecnie nie stosuje.

Spółka nie stosuje w części zasady oznaczonej numerem I.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 efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka prowadzi również swoją stronę internetową na której zamieszcza, w zakładce – relacje inwestorskie - informacje zapewniające odpowiednia komunikację z inwestorami. Jednak strona ta nie jest wzorowana na modelowym serwisie relacji inwestorskich.

Jednakże Spółka z uwagi na niewielkie rozproszenia akcjonariatu nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, jak również nie rejestruje przebiegu obrad i nie upublicznia przebiegu walnego zgromadzenia na stronie internetowej.

Spółka nie stosuje w całości zasady oznaczonej numerem II. 2 „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1”.

Z uwagi na niewielkie rozproszenia akcjonariatu oraz brak informacji, aby którykolwiek z akcjonariuszy był obcokrajowcem bądź podmiotem zagranicznym, zasada nie jest stosowana przez Spółkę.

Ponadto Spółka nie stosuje zasady oznaczonej numerem III. 6 „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zasada powyższa nie jest stosowana przy wyborze członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki, z zastrzeżeniem par. 7 ust. 2 Statutu Spółki. Wobec powyższego nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej Spółki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu kryterium niezależności spełnia jeden członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Spółka nie stosuje również zasady oznaczonej numerem IV. 10. „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”.

Statut Emitenta nie przewiduje udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto Emitent, przy posiadanych obecnie środkach, nie jest w stanie zapewnić należytej identyfikacji akcjonariuszy i bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.

17. ZATRUDNIENIE

17.1. OGÓLNA LICZBA PRACOWNIKÓW W PODZIALE NA FORMĘ ZATRUDNIENIA I WYKONYWANE FUNKCJE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego u Emitenta zatrudnionych na podstawie umów o pracę było 21 osób.

Liczbę pracowników Emitenta w okresie od 31.12.2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego przedstawia poniższa tabela:

Tabela. Liczba pracowników Emitenta

Okres	Stan zatrudnienia na koniec okresu
Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu	21
Stan na 31.12.2009	18
Stan na 31.12.2008	26
Stan na 31.12.2007	28

Źródło: Emitent

Podstawową formą świadczenia pracy u Emitenta są umowy o pracę. Najważniejsze formy umów o pracę stosowane przez Emitenta to umowy o pracę na czas określony oraz umowy o pracę na czas nieokreślony.

Tabela. Struktura zatrudnienia u Emitenta za względu na formę zatrudnienia

Okres	Umowy o pracę na czas określony	Umowy o pracę na czas nieokreślony	Razem
Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu	18	3	21
Stan na 31.12.2009	15	3	18
Stan na 31.12.2008	23	3	26
Stan na 31.12.2007	25	3	28

Źródło: Emitent

Ze względu na charakter prowadzonej działalności w strukturze zatrudnienia Spółki przeważają mężczyźni - 75%. Kobiety w Spółce stanowią 25% wszystkich zatrudnionych.

Tabela. Struktura zatrudnienia u Emitenta za względu na płeć

Okres	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu	6	15	21
Stan na 31.12.2009	5	13	18
Stan na 31.12.2008	7	19	26
Stan na 31.12.2007	7	21	28

Źródło: Emitent

W spółce z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności dominują pracownicy produkcyjni, którzy stanowili na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego 65% załogi Emitenta.

Tabela. Struktura zatrudnienia u Emitenta w podziale na pracowników produkcyjnych i umysłowych

Okres	Pracownicy produkcyjni	Pracownicy umysłowi	Razem
Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu	13	8	21
Stan na 31.12.2009	11	7	18
Stan na 31.12.2008	10	16	26
Stan na 31.12.2007	18	10	28

Źródło: Emitent

Liczba osób zatrudnionych przez spółkę zależną Eko Export S.A. w okresie obejmującym historyczne dane finansowe jest znikoma i nieistotna dla oceny działalności Emitenta. Na dzień sporządzenia prospektu Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

17.2. POSIADANE AKCJE LUB OPCJE NA AKCJE PRZEZ OSOBY WCHODZĄCE W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH I NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 891.000,00 zł i dzieli się na 8.910.000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 2.512.500 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób że na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.512.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz
- 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Łącznie wszystkie akcje Emitenta w liczbie 8.910.000 uprawniają do 11.422.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Wobec powyższego udział niżej wymienionych osób w kapitale zakładowym jest różny od ich udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

17.2.1. Zarząd Emitenta

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem członek Zarządu Emitenta posiada 312.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta.

Tabela. Akcje Emitenta w posiadaniu Członka Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jacek Dziedzic	Prezes Zarządu	312.500	3,51%	2,74%

Źródło: Emitent

Członek Zarządu nie posiada opcji na akcje Emitenta.

17.2.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta posiadają akcje Emitenta.

Tabela. Akcje Emitenta w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej w sposób bezpośredni

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji bezpośrednio	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Igor Bokun	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Jolanta Sidzina - Bokun	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1.324.398	14,86%	18,65%
Marcel Dziedzic	Sekretarz	0	0	0
Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej	1.242.500	13,95%	19,52%
Marzena Bednarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

Źródło: Emitent

Dodatkowo, poza wskazaną w powyższej tabeli ilością posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej Emitenta akcji Emitenta w sposób bezpośredni, wymienieni poniżej Członkowie Rady Nadzorczej posiadają akcje Emitenta w sposób pośredni, a mianowicie:

- Igor Bokun, Przewodniczący Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 337.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 9,45% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 11,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Agnieszka Bokun, Członek Rady Nadzorczej Eko Export S.A. posiada 2.512 akcji Spółki DAZI Investment S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej (co stanowi 49,94% jej kapitału zakładowego), która posiada 504.500 akcji imiennych serii A oraz 337.500 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 9,45% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 11,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Emitenta.

17.2.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem osoba zarządzająca wyższego szczebla nie posiada akcji Emitenta.

Osoba zarządzająca wyższego szczebla nie posiada opcji na akcje Emitenta.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Nie zostały zawarte umowy oraz nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta. Prezes Zarządu Jacek Dziedzic oraz Członek Rady Nadzorczej Agnieszka Bokun, którzy są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę, są akcjonariuszami Emitenta, jednakże nie wynika to z żadnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA

18.1. W ZAKRESIE ZNANYM EMITENTOWI, IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Zgodnie z przepisem art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązku zgłoszenia posiadanego udziału w spółce publicznej podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce („znaczny akcjonariusz”).

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariuszami Emitenta, innymi niż członkowie organów Emitenta, posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio udział w kapitale Emitenta, podlegającymi zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów prawa są: DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej, Adam Sokołowski oraz PZU Asset Management S.A.

Tabela: Znaczeni akcjonariusze Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
DAZI Investment S.A. w tym:	842 000	1 346 500	9,45%	11,79%
- akcje imienne	504 500	1 009 000	5,66%	8,83%
- akcje zwykłe na okaziciela	337 500	337 500	3,79%	2,95%
Adam Sokołowski, w tym:	532 198	747 198	5,97%	6,54%
- akcje imienne	215 000	430 000	2,41%	3,76%
- akcje zwykłe na okaziciela	317 198	317 198	3,56%	2,78%
PZU Asset Management S.A. w tym:				
- akcje zwykłe na okaziciela	537 464	537 464	6,44%	5,02%

Źródło: Emitent

18.2. INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU LUB W PRZYPADKU ICH BRAKU ODPOWIEDNIE OŚWIADCZENIE POTWIERDZAJĄCE TEN FAKT

Znaczeni akcjonariusze nie mają praw głosu innych niż wynikające z posiadanych akcji.

Natomiast Statut Emitenta przyznaje założycielom Spółki (DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej, Jacek Dziedzic, Agnieszka Bokun i Jolanta Sidzina – Bokun) uprawnienie osobiste w stosunku do Emitenta, opisane w punkcie 21.2.6 Prospektu Emisyjnego.

18.3. W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST EMITENTOWI WSKAZANIE CZY EMITENT BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO NALEŻY DO INNEGO PODMIOTU (OSOBY) LUB JEST PRZEZ TAKI PODMIOT (OSOBE) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWANIU

Spółka nie należy bezpośrednio ani pośrednio do innego podmiotu.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją podmioty, które spełniałyby przesłanki definicji podmiotu dominującego wobec Emitenta zgodnie z art. 4 pkt 14) Ustawy o Ofercie Publicznej oraz definicji spółki dominującej wobec Emitenta zgodnie z art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych.

Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariuszy i członków organów Spółki nie łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Według najlepszej wiedzy Emitenta brak jest ustaleń, których realizacja w przyszłości spowodować może zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent dokonywał transakcji z podmiotami powiązаныmi, w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 24) przyjętych zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, o charakterze wynikającym z bieżącej działalności.

Wszystkie transakcje, które zostały przeprowadzone z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, miały zawsze charakter rynkowy i były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono wszystkie transakcje ze wszystkimi podmiotami powiązаныmi w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 24) przyjętych zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, którymi byli:

Jacek Dziedzic - Prezes Zarządu EKO EXPORT S.A., posiadający 312.500 akcji Spółki, stanowiących 3,51% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 2,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

Zbigniew Bokun – Prokurent, Dyrektor ds. rozwoju biznesu, ojciec Igora Bokun i Agnieszki Bokun oraz mąż Jolanty Sidzina – Bokun, pełniących funkcje Członków Rady Nadzorczej,

Igor Bokun - Przewodniczący Rady Nadzorczej, posiadający w sposób pośredni 470.435 akcji Spółki, stanowiących 5,28% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 6,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; ponadto Igor Bokun jest synem Zbigniewa Bokun (Prokurent, Dyrektor ds. rozwoju biznesu) oraz bratem Agnieszki Bokun (Członek Rady Nadzorczej),

Jolanta Sidzina - Bokun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, posiadająca w sposób bezpośredni 1.424.398 akcji Spółki, stanowiących 15,99% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 19,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; ponadto Jolanta Sidzina – Bokun jest żoną Zbigniewa Bokun (Prokurenta, Dyrektora ds. rozwoju biznesu)

Agnieszka Bokun - Członek Rady Nadzorczej posiadająca bezpośrednio i w sposób pośredni łącznie 1.812.935 akcji Emitenta, stanowiących 20,35% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 26,72% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; ponadto Agnieszka Bokun jest córką Zbigniewa Bokun (Prokurent, Dyrektor ds. rozwoju biznesu) oraz siostrą Igora Bokun (Przewodniczący Rady Nadzorczej),

DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej, posiada 942.000 akcji EKO EXPORT S.A., stanowiących 10,57% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 12,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta; ponadto (i) Zbigniew Bokun (Prokurent, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu) pełni funkcję Prezesa Zarządu DAZI INVESTMENT S.A., (ii) Igor Bokun (Przewodniczący Rady Nadzorczej) pełni funkcję Prokurenta DAZI INVESTMENT S.A. i posiada 49,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu DAZI INVESTMENT S.A., (iii) Agnieszka Bokun (Członek Rady Nadzorczej) pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej DAZI INVESTMENT S.A. i posiada 49,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu DAZI INVESTMENT S.A., (iv) Jacek Dziedzic (Prezes Zarządu) pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej DAZI INVESTMENT S.A., (v) Marzena Bednarczyk (Członek Rady Nadzorczej) pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej DAZI INVESTMENT S.A.,

B&B Ventures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku – Białej - (i) komplementariuszem w spółce jest B&B Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej, której właścicielami są: Igor Bokun (Przewodniczący Rady Nadzorczej) i Marzena Bednarczyk (Członek Rady Nadzorczej), (ii) komandytariuszami w spółce są: DAZI INVESTMENT S.A., Agnieszka Bokun (Członek Rady Nadzorczej), Igor Bokun (Przewodniczący Rady Nadzorczej) oraz Zbigniew Bokun (Prokurent, Dyrektor ds. Rozwoju Rynku),

B&B Ventures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku – Białej – (i) Igor Bokun (Przewodniczący Rady Nadzorczej) pełni funkcję Prezesa B&B Ventures Sp. z o.o. i posiada 76% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników B&B Ventures Sp. z o.o., (ii) Marzena Bednarczyk (Członek Rady Nadzorczej) pełni funkcję Członka Zarządu B&B Ventures Sp. z o.o. i posiada 24% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników B&B Ventures Sp. z o.o.,

DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej – (i) Igor Bokun (Przewodniczący Rady Nadzorczej) pełni funkcję Prezesa DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. i posiada 95% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o., (ii) Agnieszka Bokun (Członek Rady Nadzorczej) pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. i posiada 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o., (iii) Marzena Bednarczyk (Członek Rady Nadzorczej) pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o.,

EKO WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie - spółka zależna, EKO EXPORT S.A. posiadał od września 2007 r. do dnia sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów tj. do dnia 6 września 2010 r. - 60% udziału w kapitale zakładowym i 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników,

Jadwiga Dziedzic – Bednarska – siostra Jacka Dziedzica (Prezes Zarządu).

Transakcje z Jackiem Dziedzicem

Wszystkie transakcje, które zostały przeprowadzone z wyżej wymienionym podmiotem powiązanym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, miały zawsze charakter rynkowy i były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych, za wyjątkiem umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 12 czerwca 2009 r. (opisanej poniżej) przez Jacka Dziedzica jako kupującego i Emitenta jako sprzedającego, na mocy której Jacek Dziedzic nabył od Emitenta 302.500 akcji na okaziciela serii E po cenie równej wartości nominalnej tj. po 0,10 złotych za jedną akcję, za łączną cenę 30.250,00 zł.

Jacek Dzedzic (Prezes Zarządu) zawarł ze Spółką w dniu 31 stycznia 2003 roku (wówczas VIDIMEDIA Sp. z o.o.) umowę o pracę, na stanowisku Prezesa Zarządu, na podstawie której pobiera miesięczne wynagrodzenie w wysokości 4.000,00 zł brutto.

Tabela: Wynagrodzenie Jacka Dzedzica z tytułu umowy o pracę (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	40.125,10	48.166,80	48.552,70	47.524,25

Źródło: Emitent

Umowy pożyczki

1. W dniu 22 listopada 2004 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jeans&Ginos Jacek Dzedzic jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 75.000,00 zł. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 28 lutego 2005 roku.
2. W dniu 5 września 2007 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jackiem Dzedzicem jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 70.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 31 grudnia 2008 roku.
3. W dniu 19 października 2007 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jackiem Dzedzicem jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 60.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Tabela: Wartość umów pożyczek zawieranych z Jackiem Dzedzicem jako pożyczkodawcą (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Pożyczki udzielone w danym okresie	0	0	0	130.000,00
saldo na koniec każdego roku	0	0	97.766,64	139.759,64*
odsetki od pożyczek	0	15.682,79	9.836,21	3.450,00

Źródło: Emitent

*w roku 2004 Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jackiem Dzedzicem jako pożyczkodawcą umowę pożyczki na kwotę 75.000,00 zł, która spłacona miała być do dnia 28.02.2005, saldo ww. pożyczki na koniec 2007 r. i 2008 r. wynosiło 6.309,64 zł.

W dniu 12 lutego 2008 roku Emitent jako pożyczkodawca zawarł z Jackiem Dzedzicem jako pożyczkobiorcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 78.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Tabela: Wartość umów pożyczek zawieranych z Jackiem Dziedzicem jako pożyczkobiorcą (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Pożyczki udzielone w danym okresie	0,00	0,00	78.000,00	0,00
saldo na koniec każdego roku	0,00	0,00	83.620,23	0,00
odsetki od pożyczek	0,00	2.169,08	5.620,23	0,00

Źródło: Emitent

Splata należności z tytułu umowy pożyczki zabezpieczona została poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na, należących do Jacka Dziedzica, 302.500 akcjach imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 302.500 akcjach zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł. Zgodnie z postanowieniami umów o ustanowienie zastawu rejestrowego zaspokojenie zastawnika tj. Eko Export S.A., mogło nastąpić w trybie art. 22 ust. 1 pkt 3 ww. ustawy poprzez przejęcie na własność przedmiotu zastawu. W dniu 26 marca 2009 r. Emitent złożył oświadczenie, że - wobec nieuregulowania zabezpieczonego zastawem rejestrowym zadłużenia wynikającego z umowy pożyczki - korzysta z prawa do przejęcia przedmiotu zastawu na własność w oparciu o § 5 ust. 1 umów zastawniczych oraz art. 22 ust. 1 pkt 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Emitent uznając, że przejęcie na własność przedmiotu zastawu jest jedynym sposobem na zaspokojenie roszczeń Spółki, których nie można zaspokoić w inny sposób z majątku pożyczkobiorcy (akcjonariusza) przejął akcje serii A i serii E Eko Export S.A. w trybie art. 22 ust. 1 pkt 3 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Umowa sprzedaży akcji

W dniu 12 czerwca 2009 roku Emitent jako sprzedający zawarł z Jackiem Dziedzicem jako kupującym umowę sprzedaży 302.500 akcji własnych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 złotych, za łączną cenę 30.250,00 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan należności Emitenta względem Jacka Dziedzica z tytułu zaliczek wynosi 461.009,83 zł.

Transakcje ze Zbigniewem Bokun

Wszystkie transakcje, które zostały przeprowadzone z wyżej wymienionym podmiotem powiązanym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, miały zawsze charakter rynkowy i były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych.

Zbigniew Bokun (Prokurent, Dyrektor ds. rozwoju biznesu) zawarł ze Spółką w dniu 31 stycznia 2003 roku (wówczas VIDIMEDIA Sp. z o.o.) umowę o pracę, na stanowisku specjalisty ds. marketingu i sprzedaży, obecnie na stanowisku Dyrektora ds. rozwoju biznesu, na podstawie której pobiera wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 zł brutto miesięcznie.

Poza powyższym Zbigniew Bokun zawarł ze Spółką w dniu 1 września 2009 r. umowę zlecenia wykonania pracy koordynatora projektu ze stroną niemiecką i odpowiedzialność za część systemu związaną ze sprzedażą i dopasowaniem parametrów do potrzeb odbiorców i związanych z nim obowiązków wynikających przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Wynagrodzenie przysługujące Zbigniewowi Bokun z tytułu umowy wynosi 6.790,00 zł brutto miesięcznie.

Tabela: Wynagrodzenie Zbigniewa Bokun z tytułu umowy o pracę oraz umowy zlecenia (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	60.139,00	72.013,90	72.016,99	72.421,06
Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia	68.840,00	27.160	0	0
RAZEM	128.979,00	99.173,90	72.016,99	72.421,06

Źródło: Emitent

Umowy pożyczki

W dniu 10 lutego 2004 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł ze Zbigniewem Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 38.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 31 lipca 2004 roku.

Tabela: Wartość umów pożyczek zawieranych ze Zbigniewem Bokun jako pożyczkodawcą (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Pożyczki udzielone w danym okresie	0,00	0,00	0,00	*
saldo na koniec każdego roku	0,00	0,00	0,00	50.094,50
odsetki od pożyczek	0,00	0,00	13.545,19	11.816,02

Źródło: Emitent

*w roku 2004 Emitent jako pożyczkobiorca zawarł ze Zbigniewem Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki na kwotę 38.000,00 zł, saldo ww. pożyczki na koniec 2007 r. wynosiło 50.094,50 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zobowiązań i należności Emitenta względem Zbigniewa Bokun wynosi 0 zł.

Transakcje z Jolanta Sidzina - Bokun

Wszystkie transakcje, które zostały przeprowadzone z wyżej wymienionym podmiotem powiązanym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, miały zawsze charakter rynkowy i były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych.

Jolanta Sidzina - Bokun (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej) ma zawartą ze Spółką umowę zlecenia wykonania pracy kierownika projektu informatycznego i związanych z nim obowiązków przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Umowa została zawarta na czas określony, od dnia 1 września 2009 r. do dnia 31 sierpnia 2011 r. Wynagrodzenie przysługujące Jolancie Sidzina - Bokun z tytułu umowy wynosi 5.000,00 zł brutto miesięcznie.

Jolanta Sidzina - Bokun (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej) zawarła ze Spółką w dniu 1 lutego 2003 roku umowę o pracę, na stanowisku specjalisty ds. ekonomiczno-marketingowych na podstawie której pobierała wynagrodzenie w wysokości 1.126,00 zł brutto miesięcznie. Umowa została rozwiązana w dniu 16 października 2008 r.

Jolanta Sidzina - Bokun (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej) zawarła umowę zlecenia na konsultacje i doradztwo przy programie „Optymalizacja kosztów opalania w zakresie zmiany

konstrukcyjnej pieca komory suszenia". Umowa została zawarta na czas określony, od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 marca 2010 r. Wynagrodzenie przysługujące Jolancie Sidzina - Bokun z tytułu umowy wyniosło 20.000,00 zł brutto.

Tabela: Wynagrodzenie Jolanty Sidzina – Bokun z tytułu umowy zlecenia (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia	70.000	20.000	0,00	0,00
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	0,00	0,00	12.260,16	12.421,06
RAZEM	70.000,00	20.000,00	12.260,16	12.421,06

Źródło: Emitent

Sprzedaż pojazdu

W dniu 30 kwietnia 2009 roku Emitent dokonał sprzedaży na rzecz Jolanty Sidzina - Bokun samochodu osobowego BMW za kwotę 40.000,14 zł brutto, która została zapłacona Emitentowi w dniu zawarcia umowy.

Umowy pożyczki

1. W dniu 15 stycznia 2003 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jolantą Sidzina - Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 60.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 30 czerwca 2003 roku.
2. W dniu 14 lutego 2003 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jolantą Sidzina - Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 20.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 30 lipca 2003 roku.
3. W dniu 17 lutego 2003 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jolantą Sidzina - Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 20.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 30 sierpnia 2003 roku.
4. W dniu 27 lutego 2003 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jolantą Sidzina - Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 32.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 27 marca 2003 roku.
5. W dniu 8 stycznia 2009 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jolantą Sidzina - Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 40.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 8 lipca 2009 roku.

Tabela: Wartość umów pożyczek zawieranych z Jolantą Sidzina - Bokun jako pożyczkodawcą (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Pożyczki udzielone w danym okresie	0,00	40.000,00	0,00	*
saldo na koniec każdego roku	0,00	0,00	0,00	106.222,66
odsetki od pożyczek	0,00	0,00	12.180,66	12.180,66

Źródło: Emitent

*w roku 2003 Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Jolantą Sidzina – Bokun jako pożyczkodawcą cztery umowy pożyczki na łączną kwotę 132.000,00 zł, saldo ww. pożyczek na koniec 2007 r. wynosiło 106.222,66 zł

Objęcie akcji serii F

W dniu 31.12.2008 r. Jolanta Sidzina - Bokun objęła 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł, po cenie emisyjnej 3,00 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę emisyjną 225.000,00 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zobowiązań i należności Emitenta względem Jolanty Sidziny - Bokun wynosi 0 zł.

Transakcje z Agnieszką Bokun

Wszystkie transakcje, które zostały przeprowadzone z wyżej wymienionym podmiotem powiązanym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, miały zawsze charakter rynkowy i były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych, za wyjątkiem umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 12 czerwca 2009 r. (opisanej poniżej) przez Agnieszkę Bokun jako kupującego i Emitenta jako sprzedającego, na mocy której Agnieszka Bokun nabyła od Emitenta 302.500 akcji imiennych serii A po cenie równej wartości nominalnej tj. po 0,10 złotych za jedną akcję, za łączną cenę 30.250,00 zł.

Agnieszka Bokun (Członek Rady Nadzorczej) zawarła ze Spółką w dniu 31 stycznia 2003 roku (wówczas VIDIMEDIA Sp. z o.o.) umowę o pracę, na stanowisku specjalisty ds. handlu i eksportu, na podstawie której pobiera wynagrodzenie w wysokości 3.700,00 zł brutto miesięcznie.

Poza powyższym Agnieszka Bokun zawarła ze Spółką w dniu 1 września 2009 r. umowę zlecenia wykonania pracy szefa projektu i związanych z nim obowiązków wynikających z pełnienia nadzoru nad wszystkimi pracami przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery”. Wynagrodzenie przysługujące Agnieszce Bokun z tytułu umowy wynosi 6.790,00 zł brutto miesięcznie.

Tabela: Wynagrodzenie Agnieszki Bokun z tytułu umowy o pracę oraz umowy zlecenia (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	39.610,22	43.502,06	40.786,74	26.621,70
Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia	67.900,00	27.160,00	0,00	0,00
RAZEM	107.510,22	70.662,06	40.786,74	26.621,70

Źródło: Emitent

Umowy pożyczki

1. W dniu 16 kwietnia 2007 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Agnieszką Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 50.000,00 EUR. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 31 grudnia 2008 roku.
2. W dniu 23 października 2007 roku Emitent jako pożyczkobiorca zawarł z Agnieszką Bokun jako pożyczkodawcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 57.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Tabela: Wartość umów pożyczek zawieranych z Agnieszką Bokun jako pożyczkodawcą (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Pożyczki udzielone w danym okresie	0,00	0,00	0,00	244.500,00
saldo na koniec każdego roku	0,00	0,00	119.399,89	258.011,25
odsetki od pożyczek	0,00	26.444,20	25.030,89	13.511,25

Źródło: Emitent

W dniu 12 lutego 2008 roku Emitent jako pożyczkodawca zawarł z Agnieszką Bokun jako pożyczkobiorcą umowę pożyczki pieniężnej w kwocie 78.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania została ustalona na 9 % w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi w terminie do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Tabela: Wartość umów pożyczek zawieranych z Agnieszką Bokun jako pożyczkobiorcą (w zł)

Rodzaj transakcji	Od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Pożyczki udzielone w danym okresie	0,00	0,00	78.000,00	0,00
saldo na koniec każdego roku	0,00	0,00	83.620,22	0,00
odsetki od pożyczek	0,00	2.993,10	5.620,22	0,00

Źródło: Emitent

Umowa sprzedaży akcji

W dniu 12 czerwca 2009 roku Emitent jako sprzedający zawarł z Agnieszką Bokun jako kupującym umowę sprzedaży 302.500 akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych, za łączną cenę 30.250,00 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan należności Emitenta względem Agnieszki Bokun z tytułu zaliczek wynosi 7.062,23 zł.

Transakcje z DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej

Umowa najmu części nieruchomości na cele użytkowe

W dniu 30 stycznia 2003 roku Emitent jako najemca zawarł z DAZI INVESTMENT S.A. umowę najmu pomieszczeń biurowych, produkcyjnych i magazynowych, położonych w Bielsku – Białej, przy ul. Strażackiej 81, o powierzchni 1.733 m². Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia a miesięczny czynsz najmu wynosił 12.134,00 zł netto. Umowa została w dniu 2 stycznia 2006 r. rozwiązana za porozumieniem stron, a wszelkie prawa i obowiązki DAZI INVESTMENT S.A. wynikające z umowy przejęła spółka DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej.

W dniu 30 kwietnia 2007 r. uległa rozwiązaniu umowa cesji najmu podpisana w dniu 2 stycznia 2006 r. a wszelkie prawa i obowiązki DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. wynikające z umowy przejęła z powrotem spółka DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej.

Umowa została w dniu 24 sierpnia 2009 r. rozwiązana za porozumieniem stron, a wszelkie prawa i obowiązki DAZI INVESTMENT S.A. wynikające z umowy przejęła spółka B&B Ventures Sp. z o.o., S.k. z siedzibą w Bielsku – Białej.

Umowa o zarząd i administrację nieruchomością

W dniu 1 października 2007 roku Emitent jako zlecający zawarł z DAZI INVESTMENT S.A. umowę o zarząd i administrację nieruchomością, na mocy której EKO EXPORT S.A. jako użytkownik wieczysty nieruchomości położonej w Bielsku – Białej przy ul. Strażackiej 81 oraz właściciel obiektów budowlanych zlecił DAZI INVESTMENT SA. wykonywanie obowiązków związanych z administracją i zarządzaniem ww. nieruchomością celem zapewnienia prawidłowego i zgodnego z prawem funkcjonowania nieruchomości. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Wynagrodzenie za usługi płatne jest w okresie sześciomiesięcznym i wynosi 126.900,00 zł netto za okres rozliczeniowy.

Umowa o świadczenie usług remontowo - budowlanych

W dniu 24 lipca 2009 roku Emitent jako wykonawca zawarł z DAZI INVESTMENT S.A. umowę o świadczenie na rzecz DAZI INVESTMENT S.A. usług remontowo – budowlanych, w której EKO EXPORT S.A. zobowiązał się jako wykonawca do określonych w umowie usług typu demontaż regałów w hali B, malowanie hali B, malowanie pomieszczenia magazynowego H, instalacja sufitów podwieszanych w hali B. Umowa została zawarta do dnia 15 września 2009 r. a wysokość wynagrodzenia z tego tytułu wynosiła 24.000,00 zł. Umowa została zakończona w powyższym terminie.

Umowa o świadczenie usług porządkowych

W dniu 2 listopada 2009 roku Emitent jako wykonawca zawarł z DAZI INVESTMENT S.A. umowę o świadczenie na rzecz DAZI INVESTMENT S.A. usług porządkowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia a wysokość wynagrodzenia z tego tytułu wynosi 3.200 zł netto miesięcznie.

Umowa o opracowanie i wdrożenie zaawansowanego systemu monitoringu linii produkcyjnej

W dniu 26 lipca 2010 roku Emitent jako zleceniodawca zawarł z DAZI INVESTMENT S.A. jako wykonawcą umowę o opracowanie i wdrożenie zaawansowanego systemu monitoringu linii produkcyjnej, której przedmiotem jest opracowanie przez wykonawcę na rzecz EKO EXPORT S.A. projektu oraz wdrożenie zaawansowanego systemu monitoringu nowej linii przemysłowej EKO EXPORT S.A. Wdrożenie realizowane będzie w dwóch fazach. Pierwsza, obejmująca czynności związane z opracowaniem projektu, trwająca do dnia 15 września 2010 r. i druga, obejmująca czynności związane z wykonaniem instalacji, która ma zakończyć się do dnia 11 października 2010 r.

Strony ustaliły, że po przeprowadzeniu odbiorów, Wykonawca za wykonanie prac otrzyma wynagrodzenie w wysokości 64.000,00 zł netto, płatne na podstawie odbiorów częściowych, zgodnie z

harmonogramem wdrożenia tj. w dwóch transzach w wysokości: (i) 30.000,00 zł po wykonaniu i odbiorze Fazy 1 i (ii) 34.000,00 zł po wykonaniu i odbiorze Fazy 2. Umowa obowiązuje do odbioru Fazy 2.

Tabela: Wartość transakcji zawartych z DAZI INVESTMENT S.A. (w zł)

Rodzaj transakcji	od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Koszty z tyt. umowy najmu części nieruchomości	0,00	78.260,00	171.471,15	324.909,88
Koszty z tytułu zarządu i administracji nieruchomością	0,00	12.620,00	148.050,00	63.450,00
Wdrożenie systemu monitoringu	64.000,00	0,00	0,00	0,00
Przychody z tytułu usług remontowo – budowlanych	0,00	24.000,00	30.000,00	192.634,00
Przychody z tytułu usług porządkowych	32.000,00	6.400,00	24.000,00	0,00

Źródło: Emitent

Objęcie akcji serii F

W dniu 31.12.2008 r. DAZI INVESTMENT S.A. objęła 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł, po cenie emisyjnej 3,00 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę emisyjną 75.000,00 zł.

Tabela: Należności i zobowiązania Emitenta względem DAZI INVESTMENT S.A. (w zł)

Rodzaj transakcji	Na dzień zatwierdzenia prospektu	
	Należności	Zobowiązania
Przychody z tytułu usług porządkowych	6.879,59	0,00
Razem	6.879,59	0,00

Źródło: Emitent

Transakcje z DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej

Umowa najmu części nieruchomości na cele użytkowe

W dniu 2 stycznia 2006 r. na mocy porozumienia stron DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej przejęła wszelkie prawa i obowiązki DAZI INVESTMENT S.A. wynikające z umowy najmu zawartej z Emitentem w dniu 30 stycznia 2003 roku. Zgodnie z umową najmu z dnia 30 stycznia 2003 r. Emitent jako najemca wynajmował pomieszczenia biurowe, produkcyjne i magazynowe, położone w Bielsku – Białej, przy ul. Strażackiej 81, o powierzchni 1.733 m². Umowa najmu zawarta była na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia a miesięczny czynsz najmu wynosił 12.134,00 zł netto.

W dniu 30 kwietnia 2007 r. uległa rozwiązaniu umowa cesji najmu podpisana w dniu 2 stycznia 2006 r. a wszelkie prawa i obowiązki DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. wynikające z umowy przejęła z powrotem spółka DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej.

Tabela: Wartość transakcji zawartych z DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. (w zł)

Rodzaj transakcji	od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Koszty z tyt. umowy najmu części nieruchomości	0	0	0	117.521,00

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zobowiązań i należności Emitenta względem DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. wynosi 0 zł.

Transakcje z B&B Ventures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Bielsku - Białej

Umowa najmu części nieruchomości na cele użytkowe

W dniu 1 września 2009 roku Emitent jako najemca zawarł z B&B Ventures Sp. z o.o. Sp. k. umowę najmu pomieszczeń biurowych i socjalnych, położonych w Bielsku – Białej, przy ul. Strażackiej 81, o powierzchni 400m². Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia a miesięczny czynsz najmu wynosi 2.000,00 zł netto. Oprócz czynszu Emitent zobowiązany jest płacić na rzecz wynajmującego opłaty za dostawę energii elektrycznej, energii cieplnej, za dostawę wody na cele socjalne i przemysłowe oraz odprowadzenie ścieków.

Tabela: Wartość transakcji zawartych z B&B Ventures Sp. z o.o. Sp. k. (w zł)

Rodzaj transakcji	od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Koszty z tyt. umowy najmu części nieruchomości	148.678,63	14.548,00	0,00	0,00
Przychody z tyt. Umowy usług budowlano remontowych	57.000,00	5.700,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Tabela: Należności i zobowiązania Emitenta względem B&B Ventures Sp. z o.o. Sp. k. (w zł)

Rodzaj transakcji	Na dzień zatwierdzenia prospektu	
	Należności	Zobowiązania
Przychody z tyt. Usług budowlano-remontowych	27.916,45	23.401,97
Razem	27.916,45	23.401,97

Źródło: Emitent

Transakcje z B&B Ventures Spółka z ograniczoną z siedzibą w Bielsku - Białej**Tabela: Wartość transakcji zawartych z B&B Ventures Sp. z o.o. (w zł)**

Rodzaj transakcji	od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Koszty z tytułu zakupu karty telekomunikacyjnej *(transakcja z 2004 r.)	0,00	0,00	0,00	12.000,00
Koszty z tytułu umowy wierzytelności *(transakcja z 2006 r.)	0,00	0,00	0,00	7.760,00
Koszty z tyt. usług doradczych w zakresie przygotowania spółki do debiutu na rynku New Connect	0,00	0,00	12.296,00	0,00
Koszty z tyt. zakupu licencji Cash-flow Menager	0,00	29.000,00	0,00	0,00
Przychody z tytułu usług doradczych związanych z rozpoczęciem działalności na Ukrainie i Rosji	0,00	0,00	28.000,00	0,00

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zobowiązań i należności Emitenta względem B&B Ventures Sp. z o.o. wynosi 0 zł.

Transakcje z EKO WOSTOK Sp. z o.o.

W dniu 8 lipca 2008 r. zawarta została pomiędzy Emitentem jako Zleceniobiorcą a spółką Eko Wostok z siedzibą w Moskwie jak Zleceniodawcą umowa o świadczenie usług organizacji, bieżącej obsługi prawnej, usług consultingowych i doradztwa finansowego.

Na mocy ww. Umowy EKO EXPORT S.A. zobowiązał się, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, do świadczenia na terenie Rosji usług w zakresie: (i) prac organizacyjnych na rzecz Eko Wostok, (ii) usług consultingowych, w tym know – how dotyczącego połowu mikrosfery, budowy kontenerów, instalacji, pomp, itp., (iii) doradztwa finansowego i gospodarczego. Szczegółowy zakres prac miał być ustalany każdorazowo ze Zleceniodawcą w zależności od jego aktualnych potrzeb.

Strony ustaliły w Umowie następujące zasady płatności za wykonane usługi: (i) jednorazowy zwrot poniesionych przez EKO EXPORT S.A. nakładów związanych z pracami prowadzonymi na rzecz Eko Wostok wraz z wynagrodzeniem za okres od dnia 1 stycznia 2008 r. do 31 lipca 2008 r. w kwocie 70.000,00 EUR, (ii) za wykonywanie zleconych prac wskazanych w Umowie ryczałtowe wynagrodzenie w wysokości 5.000,00 EUR miesięcznie.

Umowa zawarta została na czas określony od dnia 28 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Każdej ze Stron Umowy przysługiwało prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Tabela: Wartość transakcji zawartych z Eko Wostok (w zł)

Rodzaj transakcji	od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Przychody z tytułu usług	0,00	0,00	331.225,40	0,00

Źródło: Emitent

Tabela: Należności i zobowiązania Emitenta względem Eko Wostok (w zł)

Rodzaj transakcji	Na dzień zatwierdzenia prospektu	
	Należności	Zobowiązania
Przychody z tytułu usług	331.225,40	0,00
Razem	331.225,40	0,00

Źródło: Emitent

Transakcje z Jadwigą Dziedzic - Bednarską

W dniu 6 września 2010 r. zawarta została pomiędzy Emitentem jako Sprzedającym a Jadwigą Dziedzic – Bednarską jako Kupującym umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez EKO EXPORT S.A. w spółce Eko Wostok Sp. z o.o. udziałów, o wartości 6.000 rubli rosyjskich za cenę 600,00 zł.

Tabela: Wartość transakcji zawartych z Jadwigą Dziedzic - Bednarską (w zł)

Rodzaj transakcji	od 01.01.2010 do daty zatwierdzenia Prospektu	2009	2008	2007
Sprzedaż akcji Eko Wostok	600,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu stan zobowiązań i należności Emitenta względem Jadwigi Dziedzic – Bednarskiej wynosi 0 zł.

20. DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. HISTORYCZNE DANE FINANSOWE

20.1.1. Wprowadzenie

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne dane finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r.

Sprawozdania finansowe za rok 2009 i 2008 EKO EXPORT SA podlegały uprzednio badaniu przez biegłych rewidentów. Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń a sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r. otrzymało opinię bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą.

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 EKO EXPORT Sp. z o.o. nie było wcześniej badane ze względu na brak takiego obowiązku. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2007 zostało przeprowadzone w roku 2010 w związku z planami Emitenta, co do wprowadzenia jego akcji do regulowanego obrotu giełdowego. Sprawozdanie to otrzymało opinię bez zastrzeżeń z informacją objaśniającą.

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają poszerzony zakres dodatkowych informacji i objaśnień, w stosunku do sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości, zgodny z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

„Statutowe” sprawozdanie finansowe za rok 2007 nie zawiera zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych w związku z brakiem obowiązku sporządzania tych elementów sprawozdania finansowego przez spółkę w tym okresie. Dla celów niniejszego prospektu te elementy sprawozdania finansowego za rok 2007 zostały przygotowane i zaprezentowane oraz podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. zamieszczone w prospekcie sprawozdania finansowe za lata 2007, 2008 i 2009 zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

W celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych Emitent dokonał przekształcenia statutowych sprawozdań finansowych za rok 2007, 2008 i 2009, tak aby historyczne informacje za wskazane okresy zaprezentowane zostały wg zasad stosowanych przez Emitenta w 2009r. Przekształcenie obejmowało również ujęcie korekt błędów popełnionych przy sporządzeniu sprawozdania za 2007 r., a wpływających na sprawozdania za lata 2008 i 2009, jak również korekt błędów zidentyfikowanych w sprawozdaniach za lata 2008 i 2009. Zestawienie dokonanych korekt zaprezentowano w dodatkowych notach objaśniających. Dokonane przekształcenia podlegały badaniu przez biegłego rewidenta w celu wyrażenia opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym historycznych informacji finansowych.

Przedstawione w Prospekcie historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości w złotych.

20.1.2. Sprawozdanie finansowe

Historyczne dane finansowe Eko Export S.A. za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. oraz od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH

Informacja o Spółce

EKO EXPORT SA z siedzibą w Bielsku – Białej ul. Strażacka 81 powstał dnia 10.02.1999r. w wyniku zawartej umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 876/1999 pod pierwotną nazwą VIDIMEDIA Sp. z o.o.. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w dniu 24.02.1999r. pod nr RHB 3420.

Dnia 31.01.2003r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bielsku – Białej VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000149927.

Aktem Notarialnym Rep. A nr 204/2003 z dnia 15.01.2003r. Zgromadzenie Wspólników zmieniło nazwę Spółki na EKO EXPORT Sp. z o.o.. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w dniu 6.03.2003r.

W dniu 21.05.2008r. Zgromadzenie Wspólników aktem notarialnym Rep. A nr 2856/2008 podjęło decyzję o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka Akcyjna w wyniku dokonanego przekształcenia została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000308459.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja pozostałych wyrobów mineralnych z surowców niemetalicznych: mikrosfera szara i biała w różnych frakcjach (PKD 23.99.Z).

Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania EKO EXPORT SA nie jest oznaczony.

Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12. 2009 Zarząd funkcjonował jako zarząd jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Pan Jacek Dziedzic.

Na dzień 31.12.2009r. Rada Nadzorcza spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Pan Igor Bokun	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Jolanta Sidzina – Bokun	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcel Dziedzic	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pani Agnieszka Bokun	Członek Rady Nadzorczej
Pani Marzena Bednarczyk	Członek Rady Nadzorczej

Wskazanie czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, gdyż spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdanie finansowe.

Wskazanie czy Emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

EKO EXPORT SA na 31.12.2009r. jest jednostką dominującą wobec EKO WOSTOK Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W przypadku sprawozdania za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek – wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w ciągu co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego (31.12.2009r.) Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta.

Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres 1.01.2009 – 31.12.2009r.

Sprawozdania finansowe za lata 2007, 2008 i 2009 podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych w stosunku do danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata. Objaśnienie różnic w stosunku do uprzednio zatwierdzonych sprawozdań finansowych zawiera nota 16 w dodatkowych notach objaśniających.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdania finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

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

środki trwałe i wartości niematerialne i prawne – wycenia się wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i rozpoczyna od pierwszego dnia miesiąca

następującego po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały / wartość niematerialną i prawną do używania. Stawki amortyzacyjne oparte są o przewidywany okres techniczno – ekonomicznej użyteczności.

Stosowane stawki amortyzacyjne:	% umorzenia
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	nie amortyzuje się
Budynki	1,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	4,5% - 5%
Środki transportu	20%

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego

wartość aktywów, w tym również odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiadającej części dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

pozostałe aktywa finansowe – w wartości godziwej.

rozliczenia międzyokresowe – rozliczenia międzyokresowe wycenia się w wartości nominalnej. Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty rozliczane w czasie. Odpisy rozliczeń międzyokresowych następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Rozliczenia międzyokresowe ujęte w pasywach obejmują równowartość otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji, podlegające rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do kosztów amortyzacji środków trwałych i innych poniesionych kosztów sfinansowanych z otrzymanych środków.

kapitały własne – kapitał podstawowy wycenia się w wartości nominalnej. W pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych wykazuje się również skutki zmian zasad rachunkowości oraz błędów lat poprzednich.

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

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

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

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

leasing – leasing jest klasyfikowany jako finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne ryzyko oraz korzyści wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

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

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

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

Spółka ustala wynik finansowy metodą porównawczą (porównawczy wariant rachunku zysków i strat), a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Dla celów prospektu emisyjnego rachunek zysków i strat przedstawiono w wariantcie kalkulacyjnym.

Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Kurs średni*	4,3406	3,5321	3,7767
Kurs najwyższy	4,7013	4,1724	3,9320
Kurs najniższy	4,0998	3,2026	3,5820
Kurs z dnia bilansowego	4,1082	4,1724	3,5820

*Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

Wymienione pozycje bilansu przeliczono wg ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Wymienione pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski średnich kursów euro na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007
Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów	4 546	5 703	5 452	1 047	1 615	1 444
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-163	598	-485	-38	169	-128
Zysk / strata brutto	-344	422	-252	-79	119	-67
Zysk / strata netto	-384	332	-310	-88	94	-82
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	165	-1 748	-96	38	-495	-25
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-521	-975	-31	-120	-276	-8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	477	2 607	261	110	738	69
Przepływy pieniężne netto razem	121	-116	133	28	-33	35
Aktywa razem	10 341	9 890	7 466	2 517	2 370	2 084
Aktywa trwałe	7 872	6 200	5 397	1 916	1 486	1 507
Aktywa obrotowe	2 470	3 690	2 069	601	884	578
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 412	3 144	3 271	1 074	754	913
Zobowiązania długoterminowe	896	76	0	218	18	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 175	2 989	3 128	773	716	873
Kapitał własny	5 930	6 745	4 195	1 443	1 617	1 171
Kapitał zakładowy	643	633	83	157	152	23
Liczba akcji (w tys. szt)	6 425	6 425	825	6 425	6 425	825
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,06	0,05	-3,73	-0,01	0,01	-0,99
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	0,92	1,05	50,54	0,22	0,25	14,11

Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Mimo dołożenia należytej staranności Zarząd EKO EXPORT SA nie jest w stanie w wiarygodny sposób przedstawić wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz kapitale własnym pomiędzy historycznymi informacjami finansowymi a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego

sporządzonego zgodnie z MSR / MSSF, na podstawie § 7 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743).

Zdaniem Zarządu, analiza obszarów różnic oraz oszacowania ich wartości, bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego wg MSR / MSSF jest obarczona ryzykiem niepewności. Emitent podjął próbę zidentyfikowania głównych obszarów różnic przy czym ze względów przytoczonych poniżej nie mógł w sposób wiarygodny dokonać określenia ich wartości, a tym samym wpływu na wynik finansowy netto oraz kapitał własny.

Obszary występowania głównych różnic pomiędzy niniejszym publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone wg MSR / MSSF:

Środki trwałe – Zgodnie z MSR / MSSF amortyzację nalicza się systematycznie przez okres użytkowania ekonomicznego danego składnika aktywów. Podstawą naliczenia amortyzacji powinna być cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów pomniejszona o wartość końcową (rezydualną) tego składnika. Wartość końcowa powinna być weryfikowana co najmniej raz do roku i powinna być ona równa kwocie, jaką jednostka mogłaby na dany moment uzyskać, z uwzględnieniem takiego wieku i stanu tego składnika, jaki będzie na koniec okresu jego ekonomicznego użytkowania. Emitent nie rozpoznał wartości rezydualnej poszczególnych środków trwałych, a różnice z tytułu odmiennego sposobu liczenia amortyzacji są trudne do oszacowania.

MSR / MSSF nie przewidują możliwości dokonywania jednorazowych odpisów amortyzacyjnych z chwilą oddania do użytkowania środków trwałych o wartości równej lub niższej niż 3,5 tys. zł. Amortyzacja dla tych środków powinna być ustalona według przewidywanego okresu użytkowania.

Zgodnie z MSR / MSSF jednostka rozpoczyna amortyzację składnika rzeczowych aktywów trwałych wówczas gdy jest od dostępny do użytkowania. Emitent stosuje zasadę rozpoczęcia odpisów amortyzacyjnych w pierwszym dniu miesiąca następującym po oddaniu środka trwałego do użytkowania.

Zapasy – Zgodnie z MSR / MSSF zapasy produktów gotowych wycenia się wg kosztu wytworzenia. Jednostka dokonuje wyceny stanu zapasów wyrobów gotowych wg stałych cen ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia od kosztu wytworzenia. Wartość odchyłeń ustalana jest na podstawie średniego wskaźnika odchyłeń z całego okresu sprawozdawczego. Spółka nie prowadzi kalkulacji kosztu wytworzenia wyrobu gotowego w związku z czym trudną do oszacowania jest różnica z tego tytułu.

Podmioty powiązane – MSR / MSSF zawierają szerszą definicję podmiotów powiązanych niż to wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.

Zakres informacji dodatkowych – różnice między zasadami rachunkowości i sposobem sporządzania sprawozdań finansowych przez spółkę a MSR / MSSF wynikają przede wszystkim z szerszego zakresu ujawnień zalecanych przez niektóre MSR / MSSF.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

AKTYWA	NOTA	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
I. Aktywa trwałe		7 871 823,55	6 199 818,35	5 397 063,46
1. Wartości niematerialne i prawne	1	29 000,00	0,00	8 412,07
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	6 586 853,55	6 146 289,35	5 330 271,41
3. Należności długoterminowe	3	1 232 460,00	0,00	0,00
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek	3	1 232 460,00		
4. Inwestycje długoterminowe	4	597,00	597,00	597,00
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	4	597,00	597,00	597,00
a) w jednostkach powiązanych	4	597,00	597,00	597,00
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		597,00	597,00	597,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	0,00
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	22 913,00	52 932,00	57 782,98
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	22 913,00	52 932,00	54 530,00
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				3 252,98
II. Aktywa obrotowe		2 469 504,54	3 689 880,90	2 068 551,21
1. Zapasy	6	1 283 044,97	871 307,90	1 371 916,12
2. Należności krótkoterminowe	7,8	955 162,16	2 118 630,40	522 024,35
2.1. Od jednostek powiązanych		414 398,61	482 619,25	0,00
2.2. Od pozostałych jednostek		540 763,55	1 636 011,15	522 024,35
3. Inwestycje krótkoterminowe		164 916,55	211 018,02	159 895,62
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	164 916,55	211 018,02	159 895,62
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	167 240,45	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9	164 916,55	43 777,57	159 895,62
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	66 380,86	488 924,58	14 715,12
Aktywa razem		10 341 328,09	9 889 699,25	7 465 614,67

PASYWA	NOTA	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
I. Kapitał własny		5 929 536,57	6 745 209,52	4 194 559,13
1. Kapitał zakładowy	12	642 500,00	632 500,00	82 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	13			
4. Kapitał zapasowy	14	6 689 251,75	7 121 000,00	5 462 000,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16		10 000,00	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 018 290,48	-1 349 940,87	-1 039 492,21
8. Zysk (strata) netto		-383 924,70	331 650,39	-310 448,66
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17			

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		4 411 791,52	3 144 489,73	3 271 055,54
1. Rezerwy na zobowiązania	18	52 522,00	48 422,00	47 557,00
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	35 822,00	25 638,00	33 849,00
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00	0,00
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
3. Pozostałe rezerwy	18	16 700,00	22 784,00	13 708,00
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	18	16 700,00	22 784,00	13 708,00
2. Zobowiązania długoterminowe	19	896 549,06	75 591,58	0,00
2.1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
2.2. Wobec pozostałych jednostek	19	896 549,06	75 591,58	0,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	3 174 507,46	3 020 476,15	3 223 498,54
3.1. Wobec jednostek powiązanych	20	0,00	30 977,75	95 158,39
3.2. Wobec pozostałych jednostek	20	3 174 507,46	2 989 498,40	3 128 340,15
3.3. Fundusze specjalne		0,00	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	288 213,00	0,00	0,00
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	21	288 213,00	0,00	0,00
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	21	288 213,00		
Pasywa razem		10 341 328,09	9 889 699,25	7 465 614,67

Wartość księgowa	5 929 536,57	6 745 209,52	4 194 559,13
Liczba akcji	6 425 000	6 325 000	825 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,92 zł	1,07 zł	5,08
Rozwodniona liczba akcji	6 425 000	6 425 000	825 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,92 zł	1,05	5,08

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	NOTA	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2008	01.01.-31.12.2007
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		4 545 675,11	5 702 791,93	5 452 426,61
– od jednostek powiązanych		30 737,37	470 739,25	192 633,80
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25	4 545 675,11	5 601 893,05	3 377 699,24
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26	–	100 898,88	2 074 727,37
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	27	3 321 813,66	4 510 566,92	3 750 895,38
– jednostkom powiązanym		81 566,22	322 922,17	263 370,23
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		3 321 813,66	4 420 072,46	2 809 555,66
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		–	90 494,46	941 339,72
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I–II)		1 223 861,45	1 192 225,01	1 701 531,23
IV. Koszty sprzedaży		305 162,98	270 374,42	569 853,11
V. Koszty ogólnego zarządu		990 473,82	1 195 237,48	1 287 688,22
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III–IV–V)		–71 775,35	–273 386,89	–156 010,10
VII. Pozostałe przychody operacyjne	28	70 730,24	1 241 787,48	0,83
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		57 377,16	1 240 915,86	
2. Dotacje		7 347,00		
3. Inne przychody operacyjne		6 006,08	871,62	0,83
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	29	161 719,26	370 451,25	329 175,06

1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				1 228,52
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		103 942,49	136 694,34	193 910,73
3. Inne koszty operacyjne		57 776,77	233 756,91	134 035,81
IX. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-162 764,37	597 949,34	-485 184,33
X. Przychody finansowe	30	5 745,11	11 602,42	389 625,95
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
– od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:		5 745,11	11 518,64	54,47
- od jednostek powiązanych		–		
3.. Zysk ze zbycia inwestycji				379 500,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne		–	83,78	10 071,48
XI. Koszty finansowe	31	186 702,44	187 154,37	156 267,28
1. Odsetki, w tym:		101 155,45	168 013,98	101 717,18
– dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne		85 546,99	19 140,39	54 550,10
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-343 721,70	422 397,39	-251 825,66
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1-XIII.2)		–	–	–
1. Zyski nadzwyczajne	32			
2. Straty nadzwyczajne	33			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+XIII)		-343 721,70	422 397,39	-251 825,66
XV. Podatek dochodowy		40 203,00	90 747,00	58 623,00
1. Część bieżąca	34		97 360,00	34 596,00
2. Część odroczone	34	40 203,00	-6 613,00	24 027,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XV. Zysk (strata) netto (XIV-XV)		-383 924,70	331 650,39	-310 448,66

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-383 924,70	331 650,39	-310 448,66
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 425 000	5 402 000	825 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,06	- 0,38
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 425 000	5 412 000	599 500
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,06	-0,52

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Należności warunkowe	0,00	0,00	0,00
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00	0,00
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
3. Inne (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
Pozycje pozabilansowe razem	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1.01.2009- 31.12.2009	1.01.2008 – 31.12.2008	1.01.2007 – 31.12.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 745 209,52	4 194 559,13	1 200,05
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 745 209,52	4 194 559,13	1 200,05
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	632 500,00	82 500,00	52 500,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	10 000,00	550 000,00	30 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	10 000,00	550 000,00	30 000,00
– wydania udziałów (emisji akcji)		550 000,00	30 000,00
– dopłat do kapitału			
– zarejestrowania podwyższenia kapitału	10 000,00		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	642 500,00	632 500,00	82 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0,00	0,00	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 121 000,00	5 462 000,00	1 132 500,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-431 748,25	1 659 000,00	4 329 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 659 000,00	5 127 000,00
– emisji akcji (udziałów) powyżej wartości nominalnej		1 659 000,00	5 127 000,00
– z podziału zysku (ustawowo)			
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
– zbycie przeszacowanych środków trwałych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	431 748,25	0,00	797 500,00
– pokrycie straty			
– umorzenie udziałów (z zysku roku ubiegłego)			
– koszty emisji akcji	431 748,25		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 689 251,75	7 121 000,00	5 462 000,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	10 000,00		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-10 000,00	10 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	10 000,00	0,00
– podwyższenia kapitału niezarejestrowanego do dnia bilansowego		10 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-10 000,00	0,00	0,00

– zarejestrowania podwyższenia kapitału	-10 000,00		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	10 000,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 102 822,36	-1 183 799,95	-1 483 672,37
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			56 696,45
b) korekty błędów			87 611,29
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00	144 307,74
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
– podział zysku (na kapitał zapasowy)			
– wypłata dywidendy			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	144 307,74
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,(-)	-1 102 822,36	-1 183 799,95	-1 483 672,37
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		56 696,45	
b) korekty błędów	-247 118,51	87 611,29	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-1 349 940,87	-1 039 492,21	-1 483 672,37
a) zwiększenie (z tytułu)	-24 527,47	-391 426,25	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia (-)			
– korekta błędu	-24 527,47	-391 426,25	
b) zmniejszenie (z tytułu)	356 177,86	80 977,59	299 872,42
– pokrycie kapitałem zapasowym			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 018 290,48	-1 349 940,87	-1 183 799,95
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 018 290,48	-1 349 940,87	-1 039 492,21
8. Wynik netto	-383 924,70	331 650,39	-310 448,66
a) zysk netto		331 650,39	
b) strata netto	383 924,70		310 448,66
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 929 536,57	6 745 209,52	4 194 559,13
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 929 536,57	6 745 209,52	4 194 559,13

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	1.01.2009 - 31.12.2009	1.01.2008 - 31.12.2008	1.01.2007 - 31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto		(383 924,70)	331 650,39	(310 448,66)
II. Korekty razem		549 360,50	(2 080 053,48)	214 031,61
1. Amortyzacja		176 674,92	183 914,45	186 556,92
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych		-	59 661,41	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		113 717,48	161 459,06	54 016,73
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(57 377,16)	(1 240 915,86)	-379 500,00
5. Zmiana stanu rezerw		4 100,00	865,00	26 625,00
6. Zmiana stanu zapasów		(411 737,07)	500 608,22	-247 932,61
7. Zmiana stanu należności		(68 991,76)	(344 886,05)	1 040 244,03
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		483 946,62	(931 401,23)	-352 513,82
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		309 027,47	(469 358,48)	-113 464,64
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		165 435,80	(1 748 403,09)	(96 417,05)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				

I. Wpływy		124 775,30	16 571,00	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		57 377,16	16 571,00	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziałów w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne		67 398,14		
II. Wydatki		(646 239,12)	(991 675,46)	(30 621,48)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(646 239,12)	(835 675,46)	-31 218,48
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-	597,00
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				597,00
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne			(156 000,00)	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(521 463,82)	(975 104,46)	(30 621,48)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		2 134 242,40	3 789 095,67	376 483,82
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			1 145 000,00	2 500,00
2. Kredyty i pożyczki		2 134 242,40	2 644 095,67	373 983,82
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki		(1 657 075,40)	(1 181 706,17)	(115 981,80)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(1 382 800,15)	(1 000 902,54)	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(47 163,49)	(98 794,84)	(102 923,00)
8. Odsetki		(227 111,76)	(82 008,79)	(13 058,80)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		477 167,00	2 607 389,50	260 502,02
D. Przepływy pieniężne netto razem		121 138,98	(116 118,05)	133 463,49

(A.III.+B.III+C.III)				
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		121 138,98	(116 118,05)	133 463,49
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu		43 777,57	159 895,62	26432,13
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		164 916,55	43 777,57	159 895,62
– o ograniczonej możliwości dysponowania				

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	29 000,00		
- oprogramowanie komputerowe	29 000,00		
4. Inne wartości niematerialne i prawne			8 412,07
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem:	29 000,00		8 412,07

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Własne			
2. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym			
Wartości niematerialne i prawne bilansowe, razem			

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2009	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu				6 467,95	252 362,00		258 829,95
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	30 576,00		-	30 576,00
– nabycie				30 576,00			30 576,00
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Zmniejszenia	-	-	-	-		-	-
– likwidacja							-
– aktualizacja wartości							-
– sprzedaż							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	37 043,95	252 362,00	-	289 405,95
Umorzenia na początek okresu				6 467,95	252 362,00		258 829,95
amortyzacja bieżąca - zwiększenia				1 576,00			1 576,00
zmniejszenia umorzenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
– likwidacja							-
– sprzedaż							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Umorzenie na koniec okresu	-	-	-	8 043,95	252 362,00	-	260 405,95
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący na początek okresu							-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	-	-	29 000,00	-	-	29 000,00
Odpis aktualizujący na koniec okresu							-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	29 000,00	-	-	29 000,00

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2008	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu				6 467,95	252 362,00		258 829,95
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	2 190,00	-	-	2 190,00
– nabycie				2 190,00			2 190,00
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Zmniejszenia	-	-	-	-	13 096,01	-	13 096,01
– likwidacja					13 096,01		13 096,01
– aktualizacja wartości							-
– sprzedaż							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	8 657,95	265 458,01	-	274 115,96
Umorzenia na początek okresu				6 467,95	243 949,93		250 417,88
amortyzacja bieżąca - zwiększenia				2 190,00	8 412,07		10 602,07
zmniejszenia umorzenia z tytułu:	-	-	-	-	13 096,01	-	13 096,01
– likwidacja					13 096,01		13 096,01
– sprzedaż							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Umorzenie na koniec okresu	-	-	-	8 657,95	265 458,01	-	274 115,96
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-	-	8 412,07	-	8 412,07
Odpis aktualizujący na początek okresu							-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	8 412,07	-	8 412,07
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu							-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	-	-

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2007	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu				6 012,95	252 362,00		258 374,95
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	455,00	-	-	455,00
– nabycie				455,00			455,00
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
– likwidacja							-
– aktualizacja wartości							-
– sprzedaż							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	6 467,95	252 362,00	-	258 829,95
Umorzenia na początek okresu				6 012,95	193 477,53		199 490,48
amortyzacja bieżąca - zwiększenia				455,00	50 472,40		50 927,40
zmniejszenia umorzenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
– likwidacja							-
– sprzedaż							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Umorzenie na koniec okresu	-	-	-	6 467,95	243 949,93	-	250 417,88
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-	-	58 884,47	-	58 884,47
Odpis aktualizujący na początek okresu							-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	58 884,47	-	58 884,47
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	-	-	-	8 412,07	-	8 412,07
Odpis aktualizujący na koniec okresu							-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	8 412,07	-	8 412,07

Nota 2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Środki trwałe	5 316 735,66	4 681 603,36	4 687 835,41
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	298 200,00	298 200,00	298 200,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 712 687,22	3 770 322,67	3 827 958,13
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 133 059,94	384 672,73	387 045,77
d) środki transportu	144 195,42	220 963,83	166 745,56
e) inne środki trwałe	28 593,08	7 444,13	7 885,95
2. Środki trwałe w budowie	1 270 117,89	1 464 685,99	642 436,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	6 586 853,55	6 146 289,35	5 330 271,41

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Własne	5 190 622,60	4 471 153,67	4 526 739,24
2. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym	126 113,06	210 449,69	161 096,17
- samochody i inne środki transportu używane na podstawie umów leasingu finansowego	126 113,06	210 449,69	161 096,17
Środki trwałe bilansowe, razem	5 316 735,66	4 681 603,36	4 687 835,41

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
2. Inne środki trwałe, w tym			
Środki trwałe bilansowe, razem	0,00	0,00	0,00

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2009R.	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	298 200,00	3 842 364,00	496 473,90	572 466,87	22 197,24	1 464 685,99	-	6 696 388,00
Zwiększenia, w tym:	-	-	786 031,23		24 200,00	-	-	810 231,23
– nabycie								-
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne								-
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	28 522,58	19 878,53	7 063,93	194 568,10	-	250 033,14
– likwidacja			28 522,58	19 878,53	7 063,93			55 465,04
– aktualizacja wartości								-
– sprzedaż								-
– przemieszczenie wewnętrzne						194 568,10		194 568,10
– inne								-
Wartość brutto na koniec okresu	298 200,00	3 842 364,00	1 253 982,55	552 588,34	39 333,31	1 270 117,89	-	7 256 586,09
Umorzenie na początek okresu	-	72 041,33	111 801,17	351 503,04	14 753,11	-	-	550 098,65
Umorzenia bieżące - zwiększenia		57 635,45	37 644,02	77 893,41	3 051,05			176 223,93
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	28 522,58	21 003,53	7 063,93	-	-	56 590,04
– likwidacja			28 522,58	19 878,53	7 063,93			55 465,04
– sprzedaż								-
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne								-
Umorzenie na koniec okresu	-	129 676,78	120 922,61	408 392,92	10 740,23	-	-	669 732,54
Wartość księgowa netto na początek okresu	298 200,00	3 770 322,67	384 672,73	220 963,83	7 444,13	1 464 685,99	-	6 146 289,35
Odpis aktualizujący na początek okresu								-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	3 770 322,67	384 672,73	220 963,83	7 444,13	1 464 685,99	-	6 146 289,35
Wartość księgowa netto na koniec okresu	298 200,00	3 712 687,22	1 133 059,94	144 195,42	28 593,08	1 270 117,89	-	6 586 853,55
Odpis aktualizujący na koniec okresu								-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	3 712 687,22	1 133 059,94	144 195,42	28 593,08	1 270 117,89	-	6 586 853,55
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	3,37	9,64	73,91	27,31	-	-	9,23

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2008R.	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	298 200,00	3 842 364,00	474 655,17	435 057,92	22 197,24	642 436,00	-	5 714 910,33
Zwiększenia, w tym:	-	-	21 818,73	145 976,74	-	822 249,99	-	990 045,46
– nabycie			21 818,73			822 249,99		844 068,72
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne				145 976,74				145 976,74
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	-	8 567,79	-	-	-	8 567,79
– likwidacja								-
– aktualizacja wartości								-
– sprzedaż				8 567,79				8 567,79
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne								-
Wartość brutto na koniec okresu	298 200,00	3 842 364,00	496 473,90	572 466,87	22 197,24	1 464 685,99	-	6 696 388,00
Umorzenie na początek okresu	-	14 405,87	87 609,40	268 312,36	14 311,29	-	-	384 638,92
Umorzenia bieżące - zwiększenia		57 635,46	24 191,77	91 083,33	441,82			173 352,38
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	-	7 892,65	-	-	-	7 892,65
– likwidacja								-
– sprzedaż				7 892,65				7 892,65
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne			-					-
Umorzenie na koniec okresu	-	72 041,33	111 801,17	351 503,04	14 753,11	-	-	550 098,65
Wartość księgowa netto na początek okresu	298 200,00	3 827 958,13	387 045,77	166 745,56	7 885,95	642 436,00	-	5 330 271,41
Odpis aktualizujący na początek okresu								-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	3 827 958,13	387 045,77	166 745,56	7 885,95	642 436,00	-	5 330 271,41
Wartość księgowa netto na koniec okresu	298 200,00	3 770 322,67	384 672,73	220 963,83	7 444,13	1 464 685,99	-	6 146 289,35
Odpis aktualizujący na koniec okresu								-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	3 770 322,67	384 672,73	220 963,83	7 444,13	1 464 685,99	-	6 146 289,35
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	1,87	22,52	61,40	66,46	-	-	8,21

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2007R.	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu			452 047,33	435 057,92	22 197,24			909 302,49
Zwiększenia, w tym:	298 200,00	3 842 364,00	30 798,00	-	-	642 436,00	-	4 813 798,00
– nabycie			30 798,00					30 798,00
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne	298 200,00	3 842 364,00				642 436,00		4 783 000,00
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	8 190,16	-	-	-	-	8 190,16
– likwidacja			8 190,16					8 190,16
– aktualizacja wartości								-
– sprzedaż								-
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne								-
Wartość brutto na koniec okresu	298 200,00	3 842 364,00	474 655,17	435 057,92	22 197,24	642 436,00	-	5 714 910,33
Umorzenie na początek okresu			61 068,14	182 800,74	12 102,16			255 971,04
Umorzenia bieżące - zwiększenia		14 405,87	33 232,90	85 511,62	2 209,13			135 359,52
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	6 691,64	-	-	-	-	6 691,64
– likwidacja			6 691,64					6 691,64
– sprzedaż								-
– przemieszczenie wewnętrzne								-
Umorzenie na koniec okresu	-	14 405,87	87 609,40	268 312,36	14 311,29	-	-	384 638,92
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	390 979,19	252 257,18	10 095,08	-	-	653 331,45
Odpis aktualizujący na początek okresu								-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	390 979,19	252 257,18	10 095,08	-	-	653 331,45
Wartość księgowa netto na koniec okresu	298 200,00	3 827 958,13	387 045,77	166 745,56	7 885,95	642 436,00	-	5 330 271,41
Odpis aktualizujący na koniec okresu								-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	3 827 958,13	387 045,77	166 745,56	7 885,95	642 436,00	-	5 330 271,41
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	0,37	18,46	61,67	64,47	-	-	6,73

Nota 3. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

NA LEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE 2009R.	od jednostek powiązanych, w tym:						od pozostałych jednostek	Razem
	Razem	od jednostek zależnych	od jednostek współzależnych	od jednostek stowarzyszonych	od znaczącego inwestora	od jednostki dominującej		
Należności długoterminowe netto							1 232 460,00	1 232 460,00
odpisy aktualizujące wartość należności								
Należności długoterminowe brutto								
Stan na początek okresu							0,00	0,00
Zwiększenia (z tytułu)								
- przekwalifikowanie z należności krótkoterminowych							1 232 460,00	1 232 460,00
Zmniejszenia (z tytułu)								
Stan na koniec okresu							1 232 460,00	1 232 460,00
Odpisy aktualizujące na początek okresu								
Zwiększenia (z tytułu)								
Zmniejszenia (z tytułu)								
Odpisy aktualizujące na koniec okresu								
Należności długoterminowe w walucie polskiej								
Należności długoterminowe w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)							1 232 460,00	1 232 460,00
-EUR							300 000,00	300 000,00

Nie wystąpiły należności długoterminowe w roku 2008.

Nie wystąpiły należności długoterminowe w roku 2007.

Nota 4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

2009	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe												Inne inwestycje długoterminowe	Inwestycje długoterminowe razem
				a) w jednostkach powiązanych, w tym						a) w jednostkach stowarzyszonych, w tym:	a) w znaczącym inwestorze, w tym:	a) w jednostce dominującej, w tym:	b) w pozostałych jednostkach, w tym:			
					– udziały lub akcje	– dłużne papiery wartościowe	– inne papiery wartościowe	– udzielone pożyczki	– inne długoterminowe aktywa finansowe							
Stan na początek okresu wg ceny nabycia			597,00	597,00	597,00											597,00
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu			-	-												-
Stan na początek okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-		-	-	-						-	
– nabycie			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Zmniejszenia(-)	-	-	-	-	-		-	-	-						-	
– sprzedaż			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Stan na koniec okresu wg ceny nabycia	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	-	-	-	-	-		-	-	-						-	-
Stan na koniec okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00

2008	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe											Inne inwestycje długoterminowe	Inwestycje długoterminowe razem	
				a) w jednostkach powiązanych, w tym						a) w jednostkach niezależnych, w tym:	a) w jednostkach stowarzyszonych, w tym:	a) w znaczącym inwestorze, w tym:	dominującej, w tym:			b) w pozostałych jednostkach, w tym:
					– udziały lub akcje	– dłużne papiery wartościowe	– inne papiery wartościowe	– udzielone pożyczki	– inne długoterminowe aktywa finansowe							
Stan na początek okresu wg ceny nabycia			597,00	597,00	597,00											597,00
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu			-	-												-
Stan na początek okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00			-	-	-					-	597,00
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-			-	-	-					-	-
– nabycie			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Zmniejszenia(-)		-	-	-	-			-	-	-					-	-
– sprzedaż			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Stan na koniec okresu wg ceny nabycia	-	-	597,00	597,00	597,00			-	-	-					-	597,00
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	-	-	-	-	-			-	-	-					-	-
Stan na koniec okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00			-	-	-					-	597,00

2007	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe												Inne inwestycje długoterminowe	Inwestycje długoterminowe razem
				a) w jednostkach powiązanych, w tym						a) w jednostkach niezależnych, w tym:	a) w jednostkach stowarzyszonych, w tym:	a) w znaczącym inwestorze, w tym:	dominującej, w tym:	b) w pozostałych jednostkach, w tym:		
					– udziały lub akcje	– dłużne papiery wartościowe	– inne papiery wartościowe	– udzielone pożyczki	– inne długoterminowe aktywa finansowe							
Stan na początek okresu wg ceny nabycia			-	-												-
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu			-	-												-
Stan na początek okresu - wartość bilansowa	-	-	-	-	-		-	-	-						-	-
Zwiększenia w tym:	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00
– nabycie			597,00	597,00	597,00											597,00
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Zmniejszenia(-)	-	-	-	-	-		-	-	-						-	-
– sprzedaż			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Stan na koniec okresu wg ceny nabycia	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	-	-	-	-	-		-	-	-						-	-
Stan na koniec okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) Nazwa	Eko Wostok Sp. z o.o.	Eko Wostok Sp. z o.o.	Eko Wostok Sp. z o.o.
b) Siedziba	Moskwa	Moskwa	Moskwa
c) Przedmiot przedsiębiorstwa	obróbka odpadów niemët.	obróbka odpadów niemët.	obróbka odpadów niemët.
d) Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna
e) Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Brak konsolidacji	Brak konsolidacji	Brak konsolidacji
f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	06.09.2007	06.09.2007	06.09.2007
g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	597	597	597
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	0	0	0
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	597,00 zł	597,00 zł	597,00 zł
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	60%	60%	60%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	60%	60%	60%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu			
m) kapitał zakładowy	10000 rubli	10000 rubli	10000 rubli

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach nie wystąpiły w latach 2009, 2008, 2007

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
w walucie polskiej	597,00	597,00	597,00
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	597,00	597,00	597,00

Nota 5. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	52 932,00	54 530,00	65 640,00
a) odniesionych na wynik finansowy	31 460,00	54 530,00	65 640,00
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	15 925,00	46 738,00	54 530,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	15 925,00	46 738,00	54 530,00
- powstania różnic przejściowych w zakresie zobowiązań krótkoterminowych	15 925,00	25 266,00	54 530,00
- powstania różnic przejściowych w zakresie rzeczowych aktywów trwałych		21 472,00	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	45 944,00	48 336,00	65 640,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	45 944,00	48 336,00	13 809,00
- odwrócenia się różnic przejściowych w zakresie zobowiązań krótkoterminowych	31 460,00	48 336,00	13 809,00
- odwrócenia się różnic przejściowych w zakresie rzeczowych aktywów trwałych	14 484,00		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00	51 831,00
- wykorzystania straty podatkowej			51 381,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	22 913,00	52 932,00	54 530,00
a) odniesionych na wynik finansowy	22 913,00	52 932,00	54 530,00
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE	Data wygaśnięcia			31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	2009	2008	2007			
Rzeczowe aktywa trwałe				36 781,13	113 008,10	
- różnica wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych wynikająca z zastosowania odmiennych stawek dla celów bilansowych i podatkowych	2012	2012		36 781,13	113 008,10	
Zobowiązania krótkoterminowe				83 816,59	165 583,76	287 000,90
- nieopłacone składki na ubezpieczenia społeczne	2010	2009	2008	80 319,38	25 942,62	174 348,04
- niewypłacone wynagrodzenia	2010	2009	2008		20 642,22	68 198,43
- naliczone odsetki od zobowiązań (w tym od otrzymanych pożyczek)	2010	2009	2008	3 497,21	118 998,92	44 454,43
Razem ujemne różnice przejściowe				120 597,72	278 591,86	287 000,90

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	0,00	0,00
- koszty zakupu			
- ubezpieczenie majątkowe			
- koszty związane z projektem			
- prowizja od kredytu			
- koszty giełdy			
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00	3 252,98
- nakłady na ISO			3 252,98
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0,00	0,00	3 252,98

Nota 6. ZAPASY

ZAPASY	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) materiały	708 519,28	55 177,05	497 333,69
b) półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
c) produkty gotowe	480 784,22	720 976,98	867 575,88
d) towary	3 361,07	3 361,07	7 006,55
c) zaliczki na dostawy	90 380,40	91 792,80	0,00
Zapasy razem	1 283 044,97	871 307,90	1 371 916,12

Nota 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) od jednostek powiązanych:	414 398,61	482 619,25	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	414 398,61	482 619,25	0,00
- do 12 miesięcy	4 071,59	482 619,25	
- powyżej 12 miesięcy	410 327,02		
- inne			
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek:	540 763,55	1 636 011,15	522 024,35
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	219 403,10	130 434,42	184 079,83
- do 12 miesięcy	219 403,10	130 434,42	184 079,83
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	277 193,15	244 324,46	320 857,33
- inne	44 167,30	1 261 252,27	17 087,19
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	955 162,16	2 118 630,40	522 024,35
c) odpisy aktualizujące wartość należności	369 247,50	265 305,01	193 910,73
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 324 409,66	2 383 935,41	715 935,08

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	414 398,61	482 619,25	0,00
- od jednostek zależnych	410 327,02	416 739,25	
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej	4 071,59	65 880,00	
b) inne, w tym:	0,00	0,00	0,00
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00	0,00
- od jednostek zależnych			

- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem:	414 398,61	482 619,25	0,00
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	414 398,61	482 619,25	0,00

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	265 305,01	193 910,73	0,00
Zwiększenia (z tytułu)	103 942,49	136 694,34	193 910,73
- przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	103 942,49		65 300,06
- przeterminowane inne należności		136 694,34	128 610,67
Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	65 300,06	0,00
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności z tyt. dostaw i usług		65 300,06	
Stan na koniec okresu	369 247,50	265 305,01	193 910,73

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
w walucie polskiej	602 471,42	715 476,09	537 170,65
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	721 938,22	1 668 459,32	178 764,43
- EUR (stan w walucie)	175 731,03	399 880,00	49 906,32
- EUR (po przeliczeniu)	721 938,22	1 668 459,32	178 764,43
Należności krótkoterminowe, razem	1 324 409,64	2 383 935,41	715 935,08

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca	220 124,69	573 923,37	17 146,00
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku	410 327,02		
f) należności przeterminowane	107 292,49	39 130,30	232 233,89
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	737 744,20	613 053,67	249 379,89
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	103 942,49		65 300,06
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	633 801,71	613 053,67	184 079,83

Normalny tok spłaty należności przez kontrahentów emitenta znajduje się w przedziale do 1 miesiąca.

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane(brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca			
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		39 130,30	8 286,24
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			10 746,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 000,00		11 503,00
e) powyżej 1 roku	104 292,49		201 698,65
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	107 292,49	39 130,30	232 233,89
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	103 942,49		65 300,06
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 350,00	39 130,30	166 933,83

Nota 8. NALEŻNOŚCI SPORNE

Nie występują.

Nota 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Krótkoterminowe aktywa finansowe							
	w jednostkach zależnych	w jednostkach współzależnych	w jednostkach stowarzyszonych	w znaczącym inwestorze	w jednostce dominującej	w pozostałych jednostkach	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Razem
udziały lub akcje								0,00
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach								0,00
dłużne papiery wartościowe								0,00
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)								0,00
udzielone pożyczki								0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)								0,00
środki pieniężne w kasie i na rachunkach							164 916,55	164 916,55
inne środki pieniężne								0,00
inne aktywa pieniężne								0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem na 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	164 916,55	164 916,55
udziały lub akcje								0,00
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach								0,00
dłużne papiery wartościowe								0,00
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)								0,00
udzielone pożyczki						167 240,45		167 240,45
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)								0,00
środki pieniężne w kasie i na rachunkach							43 777,57	43 777,57
inne środki pieniężne								0,00
inne aktywa pieniężne								0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem na 31.12.2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	167 240,45	43 777,57	211 018,02
udziały lub akcje								0,00
należności z tytułu dywidend i								0,00

innych udziałów w zyskach								
dłużne papiery wartościowe								0,00
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)								0,00
udzielone pożyczki								0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)								0,00
środki pieniężne w kasie i na rachunkach							159 895,62	159 895,62
inne środki pieniężne								0,00
inne aktywa pieniężne								0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem na 31.12.2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	159 895,62	159 895,62

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa) – Nie występuje**PAPIERY WARTOŚCIOWE WG TERMINU ZBYWALNOŚCI – Nie występuje**

Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
w walucie polskiej		167 240,45	
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0,00	167 240,45	0,00

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
w walucie polskiej	164 916,55	21 079,49	159 340,76
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	22 698,08	554,86
- EUR (stan w walucie)		5 440,05	154,90
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	164 916,55	43 777,57	159 895,62

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju) – Nie występuje**Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa – Nie występuje****Nota 10. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	66 380,86	488 924,58	14 715,12
- ubezpieczenie majątkowe	8 917,15	9 692,29	6 852,64
- koszty emisji akcji	33 508,71	475 979,31	
- koszty związane z projektem UE	23 955,00		
- nakłady na ISO		3 252,98	7 806,48
- pozostałe			56,00
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:			
...			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	66 380,86	488 924,58	14 715,12

Nota 11.

Informacje na temat odpisów aktualizujących główne składniki aktywów	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Kwota odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	103 942,49	136 694,34	193 910,73
- odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	103 942,49		65 300,06
- odpis aktualizujący inne należności		136 694,34	128 610,67
Kwota odpisów aktualizujących, razem w tym	103 942,49	136 694,34	193 910,73
- odniesionych bezpośrednio na kapitał własny			

Nota 12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy (struktura)	seria A	seria B	seria C	seria D	seria E	seria F
a) wartość nominalna jednej akcji	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A	B	C	D	E	F
c) rodzaj akcji	imienne	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	-	-	-	-	-	-
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	-	-	-	-	-	-
f) liczba akcji	2 512 500,00	900 000,00	250 000,00	150 000,00	2 512 500,00	100 000,00
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	251 250,00	90 000,00	25 000,00	15 000,00	251 250,00	10 000,00
h) sposób pokrycia kapitału	-*	gotówka	gotówka	gotówka	-**	gotówka
i) data rejestracji	18.06.2008	15.09.2008	15.09.2008	15.09.2008	27.11.2008	7.04.2009
j) prawo do dywidendy (od daty)	-	1.01.2008	1.01.2008	1.01.2008	-	1.01.2008

k) liczba akcji, razem	6 425 000,00
Kapitał zakładowy, razem 31.12.2009	642 500,00

Kapitał zakładowy (struktura)	seria A	seria B	seria C	seria D	seria E	seria F*
a) wartość nominalna jednej akcji	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A	B	C	D	E	F
c) rodzaj akcji	imienne	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	-	-	-	-	-	-
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	-	-	-	-	-	-
f) liczba akcji	2 512 500,00	900 000,00	250 000,00	150 000,00	2 512 500,00	100 000,00
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	251 250,00	90 000,00	25 000,00	15 000,00	251 250,00	10 000,00
h) sposób pokrycia kapitału	-**	gotówka	gotówka	gotówka	-***	gotówka
i) data rejestracji	18.06.2008	15.09.2008	15.09.2008	15.09.2008	27.11.2008	7.04.2009
j) prawo do dywidendy (od daty)	-	1.01.2008	1.01.2008	1.01.2008	-	1.01.2008
k) liczba akcji, razem	6 325 000,00					
Kapitał zakładowy, razem na 31.12.2008	632 500,00					

*- akcje serii F zarejestrowano w 2009r.

** - akcje powstały w wyniku przekształcenia spółki z o.o. w spółkę akcyjną

*** - akcje powstałe w wyniku zamiany akcji serii A na akcje serii E

Kapitał zakładowy (struktura)	Udziały
a) wartość nominalna jednego udziału	500,00
b) seria/emisja	-
c) rodzaj udziałów	-
d) rodzaj uprzywilejowania udziałów	-
e) rodzaj ograniczenia praw do udziałów	-
f) liczba udziałów	165,00
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	82 500,00
h) sposób pokrycia kapitału	aport*
i) data rejestracji	15.11.2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	-
k) liczba udziałów razem	165
Kapitał zakładowy razem na 31.12.2007:	82 500,00

*aport wierzytelności

Zmiany w kapitale zakładowym w stosunku do poprzedniego okresu	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna	Cena emisyjna oferowanych akcji
1.01.2009 - 31.12.2009				
1. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji:				
Serii F	100 000	zwykłe	0,10 zł	3,00 zł
1.01.2008 - 31.12.2008				
1. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki z o.o. z 82.500,00 zł do 502.500,00 zł		-	-	-
2. W wyniku przekształcenia spółki z o.o. w spółkę akcyjną powstały akcje:				
Serii A	5 025 000	imienne	0,10 zł	-

3. Podwyższenie kapitału zakładowego z 502.500,00 zł do 632.500,00 zł w wyniku emisji akcji:				
Serii B	900 000	zwykłe	0,10 zł	1,11 zł
Serii C	250 000	zwykłe	0,10 zł	1,94 zł
Serii D	150 000	zwykłe	0,10 zł	0,10 zł
3. Zamiana 2.512.500 akcji serii A na akcje serii E:				
Seria A	2512500	imienne	0,10 zł	-
Seria E	2512500	zwykłe	0,10 zł	-
4. Podwyższenie kapitału zakładowego z 632.500,00 zł do 642.500,00 zł, zarejestrowane w roku 2009, w wyniku emisji akcji:				
Serii F	100000	zwykłe	0,10 zł	3,00 zł
1.01.2007 - 31.12.2007				
1. Podwyższono kapitał zakładowy spółki z o.o. z 52.500,00 zł do 82.500,00 zł		-	-	-

Nazwa akcjonariusza / udziałowca	Rodzaj akcji	Liczba akcji / udziałów	Kwota akcji / udziałów	Udział w kapitale zakładowym
Stan na 31.12.2009				
Jolanta Sidzina - Bokun	Seria A Seria E Seria F	762 500 392 500 75 000	76 250,00 39 250,00 7 500,00	19,16%
Agnieszka Bokun	Seria A Seria E	987 500 325 000	98 750,00 32 500,00	20,44%
Jacek Dziedzic	Seria E	302 500	30 250,00	4,71%
DAZI INVESTMENT SA	Seria A Seria E Seria F	762 500 392 500 25 000	76 250,00 39 250,00 2 500,00	18,38%
Privilege Capital Management SA	Seria B Seria E	900 000 1 100 000	90 000,00 110 000,00	31,15%
Pozostali	Seria C Seria D	250 000 150 000	25 000,00 15 000,00	3,89% 2,34%
Stan na 31.12.2008				
Jolanta Sidzina - Bokun	Seria A Seria E Seria F	762 500 762 500 75 000	76 250,00 76 250,00 7 500,00	24,90%
Agnieszka Bokun	Seria A Seria E	685 000 685 000	68 500,00 68 500,00	21,32%
Jacek Dziedzic	Seria A Seria E	302 500 302 500	30 250,00 30 250,00	9,42%
DAZI INVESTMENT SA	Seria A Seria E Seria F	762 500 762 500 25 000	76 250,00 76 250,00 2 500,00	24,12%
Privilege Capital Management SA	Seria B	900 000	90 000,00	14,01%
Pozostali	Seria C Seria D	250 000 150 000	25 000,00 15 000,00	3,89% 2,34%
Stan na 31.12.2007				
Jolanta Sidzina - Bokun	-	50	25000	30,30%
Agnieszka Bokun	-	45	22500	27,27%
Jacek Dziedzic	-	20	10000	12,13%
DAZI INVESTMENT SA	-	50	25000	30,30%

Nota 13. AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE

Nie występuje

Nota 14. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227 251,75	1 659 000,00	
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	5 462 000,00	5 462 000,00	5 462 000,00
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników			
e) inny (wg rodzaju)			
Kapitał zapasowy, razem	6 689 251,75	7 121 000,00	5 462 000,00

Nota 15. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

Nie występuje

Nota 16. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego		10 000,00	
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	0,00	10 000,00	0,00

Nota 17. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO

Nie występuje

Nota 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Zmiana stanu rezerwy w tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	25 638,00	33 849,00	20 932,00
a) odniesionej na wynik finansowy	25 638,00	33 849,00	20 932,00
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	20 945,00	7 385,00	12 917,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	20 945,00	7 385,00	12 917,00
– powstania różnic przejściowych w zakresie należności i zobowiązań krótkoterminowych	20 945,00	4 975,00	1 211,00
– powstania różnic przejściowych w zakresie rzeczowych aktywów trwałych		2 410,00	11 706,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	10 761,00	15 596,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	10 761,00	15 596,00	0,00
– odwrócenia się różnic przejściowych w zakresie należności i zobowiązań krótkoterminowych	4 975,00	1 211,00	
– odwrócenia różnic przejściowych w zakresie rzeczowych aktywów trwałych	5 786,00	14 385,00	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość	0,00	0,00	0,00

firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	35 822,00	25 638,00	33 849,00
a) odniesionej na wynik finansowy	35 822,00	25 638,00	33 849,00
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Dodatkne różnice przejściowe	Data wygaśnięcia			31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	2009	2008	2007			
Rzeczowe aktywa trwałe				78 300,90	108 754,04	171 774,21
- różnica wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych wynikająca z zastosowania odmiennych stawek dla celów bilansowych i podatkowych			2008			75 708,05
- różnica między wartością netto środków trwałych w leasingu a zobowiązaniami z tytułu leasingu	2011	2009	2008	78 300,90	108 754,04	96 066,16
Należności i zobowiązania krótkoterminowe				110 238,12	26 185,10	6 374,57
- nadwyżka dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych na ujemnymi	2010	2009	2008	110 238,12	26 185,10	6 374,57
Razem dodatnie różnice przejściowe				188 539,02	134 939,14	178 148,78

Nie występują rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe na świadczenia pracownicze.

Nie występują pozostałe rezerwy długoterminowe.

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	22 784,00	13 708,00	0,00
- kosztów odsetek od niezapłaconych zobowiązań wobec ZUS	16 784,00	13 708,00	13 708,00
- kosztów badania sprawozdania finansowego	6 000,00		
b) zwiększenia (z tytułu)	12 000,00	9 076,00	13 708,00
- kosztów odsetek od niezapłaconych zobowiązań wobec ZUS		3 076,00	13 708,00
- kosztów badania sprawozdania finansowego	12 000,00	6 000,00	
c) wykorzystanie (z tytułu)	18 084,00		
- uregulowania odsetek wobec ZUS	12 084,00		
- poniesionych kosztów badania sprawozdania	6 000,00		
d) rozwiązania (z tytułu)			
e) stan na koniec okresu	16 700,00	22 784,00	13 708,00
- kosztów odsetek od niezapłaconych zobowiązań wobec ZUS	4 700,00	16 784,00	13 708,00
- kosztów badania sprawozdania finansowego	12 000,00	6 000,00	

Nota 19. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe	wobec jednostek zależnych	wobec jednostek współzależnych	wobec jednostek stowarzyszonych	wobec znaczącego inwestora	wobec jednostki dominującej	wobec pozostałych jednostek	Razem:
- kredyty i pożyczki						869 981,88	869 981,88
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							—
- inne zobowiązania finansowe, w tym:							—
- umowy leasingu finansowego						26 657,18	26 657,18
-inne wg rodzaju							—
Stan na 31.12.2009r.						896 639,06	896 639,06
- kredyty i pożyczki							—
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							—
- inne zobowiązania finansowe, w tym:							—
- umowy leasingu finansowego						75 591,58	75 591,58
-inne wg rodzaju							—
Stan na 31.12.2008r.						75 591,58	75 591,58
- kredyty i pożyczki							—
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							—
- inne zobowiązania finansowe, w tym:							—
- umowy leasingu finansowego							—
-inne wg rodzaju							—
Stan na 31.12.2007r.						—	—

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Okres spłaty			
od 1 roku do 3 lat	896 981,88	75 591,88	
powyżej 3 lat do 5 lat			
ponad 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem:	896 981,88	75 591,88	–

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	896 549,06	75 591,58	0,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	896 549,06	75 591,58	0,00

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2009	
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	DB PBC SA
b) siedziba	Warszawa
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 500 000,00
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	891 891,88
e) warunki oprocentowania	WIBOR 3M+3,5%
f) termin spłaty	30.09.2012r.
g) zabezpieczenia:	
- pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96 - 98 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe - weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w Bielsku - Białej przy ul. Strażackiej, wpisanej do księgi wieczystej KW nr BB1B/00114300/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VII Wydział Ksiąg Wieczystych - cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej	
h) inne	Miesięczna rata kredytu 40.540,54 zł

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2008 i 31.12.2007r. nie występują.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych nie występują

Zobowiązania długoterminowe zabezpieczone na majątku emitenta	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty i pożyczki			
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości	3.000.000,00	0,00	0,00

Nota 20. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	wobec jednostek zależnych	wobec jednostek współzależnych	wobec jednostek stowarzyszonych	wobec znaczącego inwestora	wobec jednostki dominującej	wobec pozostałych jednostek	Razem
- kredyty i pożyczki, w tym:						1 144 509,49	1 144 509,49
- długoterminowe w okresie spłaty							0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							0,00
- z tytułu dywidend							0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48 934,50	48 934,50
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego						48 934,50	48 934,50
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 432 609,96	1 432 609,96
- do 12 miesięcy						1 432 609,96	1 432 609,96
- powyżej 12 miesięcy							0,00
- zaliczki otrzymane na dostawy							0,00
- zobowiązania wekslowe							0,00
- inne (wg rodzaju)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	548 453,51	548 453,51
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń						223 199,24	223 199,24
- z tytułu wynagrodzeń						44 177,83	44 177,83
- inne						281 076,44	281 076,44
Stan na 31.12.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 174 507,46	3 174 507,46
- kredyty i pożyczki, w tym:						1 476 195,71	1 476 195,71
- długoterminowe w okresie spłaty							0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							0,00
- z tytułu dywidend							0,00
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	47 163,59	47 163,59
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego						47 163,59	47 163,59

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	30 977,75	1 072 295,13	1 103 272,88
- do 12 miesięcy					30 977,75	1 072 295,13	1 103 272,88
- powyżej 12 miesięcy							0,00
- zaliczki otrzymane na dostawy							0,00
- zobowiązania wekslowe							0,00
- inne (wg rodzaju)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	393 843,97	393 843,97
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń						320 063,07	320 063,07
- z tytułu wynagrodzeń						45 852,50	45 852,50
- inne						27 928,40	27 928,40
Stan na 31.12.2008	0,00	0,00	0,00	0,00	30 977,75	2 989 498,40	3 020 476,15
- kredyty i pożyczki, w tym:						654 950,45	654 950,45
- długoterminowe w okresie spłaty							0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							0,00
- z tytułu dywidend							0,00
- inne zobowiązania finansowe, w tym:						65 030,01	65 030,01
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego						65 030,01	65 030,01
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00	95 158,39	1 940 822,40	2 035 980,79
- do 12 miesięcy					95 158,39	1 940 822,40	2 035 980,79
- powyżej 12 miesięcy							0,00
- zaliczki otrzymane na dostawy							0,00
- zobowiązania wekslowe							0,00
- inne (wg rodzaju)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	467 537,29	467 537,29
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń						319 903,23	319 903,23
- z tytułu wynagrodzeń						48 036,36	48 036,36
- inne						99 597,70	99 597,70
Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	95 158,39	3 128 340,15	3 223 498,54

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	2 528 626,77	2 811 291,62	2 845 969,07
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	645 880,69	209 184,53	377 529,47
- EUR	157 217,44	50 135,30	105 396,28
- PLN	645 880,69	209 184,53	377 529,47
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 174 507,46	3 020 476,15	3 223 498,54

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2009				
a) nazwa (firma) jednostki	BPH SA	DB PBC SA	DB PBC SA	BPH SA
b) siedziba	Kraków	Warszawa	Warszawa	Kraków
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	150 000,00	500 000,00	1 500 000,00	
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	149 436,89	491 780,61	486 486,48	18 805,51
e) warunki oprocentowania	WIBOR 1M + 8%	WIBOR 3M + 3%	WIBOR 3M + 3,5%	
f) termin spłaty	04.06.2010	30.09.2011	30.09.2012	
g) zabezpieczenia				
h) inne	Kredyt w rachunku bieżącym			przeterminowane zadłużenie w rachunku bieżącym

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek na 31.12.2008									
a) nazwa (firma) jednostki	Cofermin	B&B Venture	PCM SA	BBConsulting	Piontek Krzysztof	Stępień Anna	Jacek Dziedzic	Agnieszka Bokun	Jeans&Ginos Jacek Dziedzic
b) siedziba	Essen	Bielsko-Biała	Wrocław	Bielsko-Biała	Wolsztyn	Warszawa	Bielsko-Biała	Bielsko - Biała	Bielsko - Biała
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	877 665,00	10 000,00	500 000,00	100 000,00	100 000,00	50 000,00	130 000,00	244 500,00	75 000,00
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	459 034,98	10 166,67	520 833,33	104 657,53	105 000,00	52 500,00	90 863,00	119 399,89	6 309,64
e) warunki oprocentowania	8%	10%	10%	10%	10%	10%	9%	9%	9%
f) termin spłaty	30.06.2009	17.02.2009	15.02.2009	15.02.2009	15.02.2009	15.02.2009	31.12.2008	31.12.2008	28.02.2005
g) zabezpieczenia									-
h) inne									-

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów na 31.12.2008	
a) nazwa (firma) jednostki	BRE Bank SA
b) siedziba	Warszawa
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	7 430,67
e) warunki oprocentowania	-
f) termin spłaty	-
g) zabezpieczenia	-
h) inne	przeterminowane zadłużenie w rachunku bieżącym

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek na 31.12.2007r.					
a) nazwa (firma) jednostki	Jeans&Ginos Jacek Dziedzic	Zbigniew Bokun	Jacek Dziedzic	Agnieszka Bokun	Jolanta Sidzina - Bokun
b) siedziba	Bielsko - Biała	Grodziec Śląski	Bielsko-Biała	Bielsko - Biała	Grodziec Śląski
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	75 000,00	38 000,00	130 000,00	244 500,00	132 000,00
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	6 309,64	50 094,50	133 450,00	258 011,25	106 222,66
e) warunki oprocentowania	9%	9%	9%	9%	9%
f) termin spłaty	28.02.2005	31.07.2004	31.12.2008	31.12.2008	30.08.2003
g) zabezpieczenia	-				
h) inne	-				

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów na 31.12.2007r.				
a) nazwa (firma) jednostki	Bank Pekao SA	Fortis Bank Polska SA	Bank Handlowy w Warszawie SA	BRE Bank SA
b) siedziba	Warszawa	Warszawa	Warszawa	Warszawa
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy		-		
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	71 613,20	250,49	539,96	28 458,75
e) warunki oprocentowania				
f) termin spłaty				
g) zabezpieczenia	-	-	-	-
h) inne	przeterminowane zadłużenie w rachunku bieżącym	saldo CT z tytułu pobranej prowizji na 31.12.2007	saldo CT z tytułu pobranej prowizji na 31.12.2007	przeterminowane zadłużenie w rachunku bieżącym

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych nie występują.

Zobowiązania krótkoterminowe zabezpieczone na majątku emitenta	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty i pożyczki - hipoteka kaucyjna na nieruchomości	3.000.000,00	0,00	0,00

Nota 21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Ujemna wartość firmy nie występuje.

Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	288 213,00	0,00	0,00
- długoterminowe (wg tytułów)			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	288 213,00		
otrzymana z funduszy unii europejskiej dotacja na sfinansowanie realizowanego projektu	288 213,00		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe (wg tytułów)			
- krótkoterminowe (wg tytułów)			
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	864 639,00	0,00	0,00

Nota 22. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ

Wartość księgową na jedną akcję obliczono jako stosunek kapitału własnego na dzień bilansowy do liczby akcji, która na dzień bilansowy była zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. W roku 2007 EKO EXPORT SA działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego dla celów porównawczych do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wg stanu na 31.12.2007r. przyjęto liczbę akcji wynikającą z przeliczenia wartości udziałów spółki z o.o. na liczbę akcji wg wartości nominalnej akcji na dzień przekształcenia w spółkę akcyjną tj. 0,10 zł. Wartość udziału spółki z o.o. na 31.12.2007r. wynosiła 500,00 zł co daje 5.000 szt. akcji wg wartości nominalnej 0,10 zł na dzień przekształcenia.

Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję obliczono jako stosunek kapitału własnego na dzień bilansowy do liczby akcji, która na dzień bilansowy była zarejestrowana w KRS oraz akcji, które zostały zarejestrowane w KRS zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 7.04.2009r.(dotyczy roku 2008).

Na dzień 31.12.2008r. zgodnie z wypisem z KRS liczba akcji wszystkich emisji (A, B, C, D, E) wynosiła 6.320.000 szt. Po dniu bilansowym do rejestru wpisane zostało 100.000 szt. akcji serii F.

W roku 2007 EKO EXPORT SA działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego dla celów porównawczych do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję przyjęto ilość akcji jak dla wartości księgowej na jedną akcję.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Nie występuje.

Nota 24. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Nie występuje.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**Nota 25. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW**

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 545 675,11	5 601 893,05	3 377 699,24
- wyroby (mikrosfera)	4 371 645,50	4 823 271,72	2 957 482,16
- usługi (czynsze, refaktury, transport)	174 029,61	778 621,33	420 217,08
- w tym: od jednostek powiązanych	30 337,37	470 739,25	192 633,80
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	4 545 675,11	5 601 893,05	3 377 699,24
- w tym: od jednostek powiązanych	30 337,37	470 739,25	192 633,80

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży			
a) kraj	255 343,94	264 962,70	503 269,44
- w tym: od jednostek powiązanych			
b) eksport	4 290 331,17	5 336 930,35	2 874 429,80
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	4 545 675,11	5 601 893,05	3 377 699,24
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

Nota 26. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	100 898,88	2 074 727,37
LABOSIL		100 898,88	2 074 727,37
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0,00	100 898,88	2 074 727,37
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
a) kraj			
- w tym: od jednostek powiązanych			
b) eksport		100 898,88	2 074 727,37
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0,00	100 898,88	2 074 727,37
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

Nota 27. KOSZTY DZIAŁNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty wg rodzaju	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
a) Amortyzacja	176 674,92	183 914,45	186 556,92
b) Zużycie materiałów i energii	2 045 095,98	3 426 297,17	2 119 106,98
c) Usługi obce	1 568 411,69	1 722 259,59	1 578 686,03
d) Podatki i opłaty	144 501,43	226 558,86	130 426,86
e) Wynagrodzenia	377 329,38	393 532,94	797 956,91
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72 889,38	79 701,23	169 205,50
g) Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	253 152,89	201 935,33	357 436,88
Koszty według rodzaju, razem	4 638 055,67	6 234 199,57	5 339 376,08
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-404 423,04	348 515,21	672 279,09
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	431 748,25		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	298 442,98	270 374,42	569 853,11
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	990 473,82	1 195 237,48	1 287 688,22
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	3 321 813,66	4 420 072,46	2 809 555,66

Nota 28. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

Inne przychody operacyjne	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	6 000,00	0,00	0,00
- kosztów badania sprawozdania finansowego	6 000,00	0,00	0,00
b) pozostałe, w tym:	6,08	871,62	0,83
Inne przychody operacyjne, razem	6 006,08	871,62	0,83

Nota 29. INNE KOSZTY OPERACYJNE

Inne koszty operacyjne	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		6 000,00	
- kosztów badania sprawozdania finansowego		6 000,00	
b) pozostałe, w tym:	57 776,77	227 756,91	134 035,81
- odpisane należności		27 206,39	
- koszty likwidacji środków trwałych		9 000,00	
- koszty reprezentacji	18 108,41	51 916,42	28 833,98
- koszty lat ubiegłych	17 569,45	47 489,54	
- kary umowne			82 536,29
- koszty - delegacje		74 918,24	
- Vat nie podlegający odliczeniu		3 365,98	12 249,15
- inne koszty nie stanowiące k.u.p.	22 098,91	13 860,34	10 416,39
Inne koszty operacyjne, razem	57 776,77	233 756,91	134 035,81

Odpisy aktualizujące	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Wątpliwe należności z tytułu dostaw i usług	103 942,49	-	65 300,06
Wątpliwe inne należności	-	136 694,34	128 610,67
Odpisy aktualizujące razem:	103 942,49	136 694,34	193 910,73

Nota 30. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziału w zyskach nie występują.

Przychody finansowe z tytułu odsetek	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
a) z tytułu udzielonych pożyczek	5 745,11	11 240,45	0,00
- od jednostek powiązanych, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
- od pozostałych jednostek	5 745,11	11 240,45	
b) pozostałe odsetki	0,00	278,19	54,47
- od jednostek powiązanych, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
- od pozostałych jednostek		278,19	54,47
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	5 745,11	11 518,64	54,47

Inne przychody finansowe	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
a) dodatnie różnice kursowe	494 686,67	275 927,47	129 515,44
- zrealizowane	384 448,55	163 082,94	122 783,98
- niezrealizowane	110 238,12	112 844,53	6 731,46
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:		83,78	389 571,42
- przedawnione zobowiązania			10 071,42
- zysk ze zbycia inwestycji			379 500,00
- inne		83,78	
Inne przychody finansowe, razem	494 686,67	276 011,25	519 086,86

Nota 31. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe z tytułu odsetek	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
a) od kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych, w tym:			
- dla jednostek zależnych			
- dla jednostek współzależnych			
- dla jednostek stowarzyszonych			
- dla znaczącego inwestora			
- dla jednostki dominującej			
- dla innych jednostek			
b) pozostałe odsetki	101 155,45	168 013,98	101 717,18
- dla jednostek powiązanych, w tym:			
- dla jednostek zależnych			
- dla jednostek współzależnych			
- dla jednostek stowarzyszonych			
- dla znaczącego inwestora			
- dla jednostki dominującej			
- dla innych jednostek	101 155,45	168 013,98	101 717,18
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	101 155,45	168 013,98	101 717,18

Inne koszty finansowe	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	575 956,50	291 761,05	167 289,12
- zrealizowane	565 629,08	205 101,62	166 932,23
- niezrealizowane	10 327,42	86 659,43	356,89
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	3 076,00	13 708,00
- potencjalnych odsetek od zobowiązań		3 076,00	13 708,00
c) pozostałe, w tym:	16,95	230,81	3 068,50
- pozostałe	16,95	230,81	3 068,50
Inne koszty finansowe, razem	575 973,45	295 067,86	184 065,62

Nota 32. ZYSKI NADZWYCZAJNE

Nie występuje.

Nota 33. STRATY NADZWYCZAJNE

Nie występuje.

Nota 34. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

Podatek dochodowy bieżący	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
1. Zysk (strata) brutto	-343 721,70	422 397,39	-251 825,66
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	308 394,45	90 021,76	433 907,92
- wierzytelności odpisane jako przedawnione	103 942,49	92 506,45	3 068,50
- kary i grzywny pieniężne orzeczone w postępowaniu karnym, karnoskarbowym i administracyjnym oraz zapłacone odsetki od tych grzywien i kar	32 433,74		51 946,34
- kary, opłaty, odszkodowania oraz zapłacone odsetki		6 556,80	
- zapłacone odsetki od zobowiązań budżetowych i innych zobowiązań, do których stosuje się przepisy o zobowiązaniach budżetowych	24 096,84	15 919,02	15 169,25
- koszty egzekucyjne związane z niewykonaniem zobowiązań		11 776,00	
- koszty reprezentacji i reklamy w części przekraczającej limit	18 108,41	51 916,42	28 833,98
- przekazane darowizny	2 000,00	9 000,00	
- wpłaty na PFRON		1 979,76	6 111,00
- VAT nie odliczony		3 365,98	12 249,15
- koszty lat ubiegłych	17 569,45	47 489,54	
- amortyzacja (różnica pomiędzy podatkową a bilansową)	24 034,70	22 250,26	27 812,82
- inne koszty lub straty	20 116,98	14 091,15	10 416,39
- dotacje	-7 347,00		
- dodatnie różnice kursowe (nie zrealizowane)	-215 333,51	-112 844,53	-6 731,46
- 80% amortyzacja podatkowa		-56 182,07	
- ujemne różnice kursowe (nie zrealizowane)	142 353,15	86 659,43	356,89
- naliczone lecz nie zapłacone odsetki od zobowiązań	3 497,21	106,95	11 854,17
- wynagrodzenie pracowników za XII pop. roku niewypłacone		-68 198,43	-64 330,12
- składki ZUS niezapłacone na 31.12.2007			174 348,04
- wynagrodzenie pracowników za XII niewypłacone	-20 642,22	20 642,22	68 198,43
- składki ZUS niezapłacone na 31.12.2008 za 2008	-25 942,62	25 942,62	
- składki ZUS niezapłacone w 2008 za 2007	80 919,38	-105 225,28	
- zmiany w stosunku do zatwierdzonych statutowych sprawozdań finansowych, nie uwzględnione w obliczeniu podstawy opodatkowania	108 587,45	22 269,47	367 399,25
3. Podstawa opodatkowania podatkiem	-35 327,25	512 419,15	182 082,26

dochodowym			
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0,00	97 359,64	34 595,63
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00	0,00
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00	97 360,00	34 596,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	97 360,00	34 596,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny			
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	40 203,00	-6 613,00	24 027,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych			
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu			
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy			
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)			
Podatek dochodowy odroczony, razem	40 203,00	-6 613,00	24 027,00

Łączna kwota podatku odroczonego	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
- ujętego w kapitale własnym	-	-	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-	-

Nie występuje podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej ani dotyczący wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Nota 35. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)

Nie występuje.

Nota 36. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Nie dotyczy.

Nota 37. SPOSÓB PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY

Podział zysku netto lub sposób pokrycia straty	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
- przeznaczenie na kapitał zapasowy		356 117,86	80 977,59
- pokrycie straty z zysków lat przyszłych	-244 783,25		

Nota 38. SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Zysk / stratę na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku / straty netto za dany okres sprawozdawczy do średnioważonej liczby akcji, w okresie.

W roku 2007 EKO EXPORT SA działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego dla celów porównawczych do wyliczenia zysku / straty na jedną akcję w roku 2007r. przyjęto liczbę akcji wynikającą z przeliczenia wartości udziałów spółki z o.o. na liczbę akcji wg wartości nominalnej akcji na dzień przekształcenia w spółkę akcyjną tj. 0,10 zł. Wartość udziału spółki z o.o. na 31.12.2007r. wynosiła 500,00 zł co daje 5.000 szt. akcji wg wartości nominalnej 0,10 zł na dzień przekształcenia.

Średnioważoną liczbę akcji w każdym z okresów wyliczono, mnożąc liczbę akcji w danym podokresie, w którym nie ulega ona zmianie (zwiększeniu bądź zmniejszeniu), przez współczynnik liczby dni tego podokresu.

Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku / straty netto za dany rok obrotowy do średnioważonej rozwodnionej liczby akcji, która na dzień bilansowy była zarejestrowana w KRS oraz akcji, które zostały zarejestrowane w KRS zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 7.04.2009r.(dotyczy roku 2008).

Na dzień 31.12.2008r. zgodnie z wypisem z KRS liczba akcji wszystkich emisji (A, B, C, D, E) wynosiła 6.320.000 szt. Po dniu bilansowym do rejestru wpisane zostało 100.000 szt. akcji serii F.

W roku 2007 EKO EXPORT SA działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego dla celów porównawczych do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję za rok 2007 przyjęto ilość akcji jak dla wartości księgowej na jedną akcję.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
1. Środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	43 777,57	159 895,62	26 432,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	43 777,57	159 895,62	159 895,62
- inne środki pieniężne			
2. Środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	164 916,55	43 777,57	159 895,62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach			
- inne środki pieniężne	164 916,55	43 777,57	159 895,62

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Nie występuje.

Spółka nie sporządza informacji segmentowej z uwagi na fakt, że sprawozdanie finansowe sporządzane jest zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, które nie wymagają sporządzenia takich informacji.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Aktywa finansowe	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00
b) pożyczki udzielone i należności własne	1 910 429,01	2 041 546,39	201 167,02
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	677 969,01	1 874 305,94	201 167,02
Należności długoterminowe	1 232 460,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		167 240,45	
c) utrzymywane do terminu wymagalności			
d) dostępne do sprzedaży	597,00	597,00	597,00

Zobowiązania finansowe	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
a) przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe zobowiązania finansowe	2 092 083,05	1 598 950,88	719 980,46
Kredyty oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	2 016 491,37	7 430,67	100 862,40
Otrzymane pożyczki	0,00	1 468 765,04	554 088,05
Inne zobowiązania finansowe	75 591,68	122 755,17	65 030,01

Zmiany instrumentów finansowych	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Wartość brutto na początek okresu 1.01.2009	0,00	1 598 950,88	0,00	2 041 546,39	0,00	597,00	3 641 094,27
Zmiana	0,00	493 132,17	0,00	-131 117,38	0,00	0,00	362 014,79
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	2 092 083,05	0,00	1 910 429,01	0,00	597,00	4 003 109,06
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0,00
Zwiększenia - odpis aktualizujący							0,00
Zmniejszenia							0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu 1.01.2009	0,00		0,00	2 041 546,39	0,00	597,00	2 042 143,39
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2009	0,00		0,00	1 910 429,01	0,00	597,00	1 911 026,01
Wartość brutto na początek okresu 1.01.2008	0,00	719 980,46	0,00	201 167,02	0,00	597,00	921 744,48
Zmiana	0,00	878 970,42	0,00	1 840 379,37	0,00	0,00	2 719 349,79
Wartość brutto na koniec okresu		1 598 950,88		2 041 546,39		597,00	3 641 094,27
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0,00
Zwiększenia - odpis aktualizujący							0,00
Zmniejszenia							0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu 1.01.2008	0,00		0,00	201 167,02	0,00	597,00	201 764,02
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2008	0,00		0,00	2 041 546,39	0,00	597,00	2 042 143,39
Wartość brutto na początek okresu 1.01.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana	0,00	719 980,46	0,00	201 167,02	0,00	597,00	921 744,48
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	719 980,46	0,00	201 167,02		597,00	921 744,48
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0,00
Zwiększenia - odpis aktualizujący							0,00
Zmniejszenia							0,00

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu 1.01.2007	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2007	0,00		0,00	201 167,02	0,00	597,00	201 764,02

Podstawowa charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

1. Aktywa finansowe – pożyczki udzielone:
 - kwota udzielonych nominalna udzielonych pożyczek w 2008r. – 156.000,00 zł
 - oprocentowanie – 9% w skali roku
 - termin wymagalności wraz z odsetkami – 31.12.2008r.
2. Aktywa finansowe – należności własne – stanowią należności krótkoterminowe i długoterminowe spółki. Na dzień 31.12 2009r, najistotniejszymi pozycjami były:
 - należności długoterminowe w kwocie 1.232.460,00 zł z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych z terminem wymagalności 31.12.2011r.
 - należności z tytułu dostaw i usług od jednostki powiązanej w kwocie 410.327,02 zł z terminem wymagalności 31.12.2011r.
3. Pozostałe zobowiązania finansowe – szczegółowe warunki w zakresie kredytów i pożyczek przedstawiono w notach objaśniających do bilansu. Ponadto pozostałe zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inne zobowiązania a także zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Ostatnia rata spłaty zobowiązań z tytułu leasingu przypada na miesiąc czerwiec 2011r.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Zobowiązania z tytułu kredytów zaciągnięte zostały w PLN i są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR, aktualizowanej w cyklach jedno lub trzymiesięcznych. Na dzień bilansowy kredyty wyceniono z uwzględnieniem kosztów zawarcia umów kredytowych, które będą rozliczane w czasie sukcesywnie do upływu okresu kredytowania.

Zobowiązania z tytułu pożyczek zaciągnięte zostały w PLN i są oprocentowane wg stałej stopy procentowej określonej w umowach pożyczek. Na dzień bilansowy pożyczki wyceniono wraz z odsetkami dotyczącego danego okresu sprawozdawczego.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zamieszczono w notach objaśniających do bilansu.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość bilansowa instrumentów finansowych na poszczególne dni bilansowe prezentowane w Prospekcie nie różni się od ich wartości godziwej.

Informacje na temat ryzyka finansowego

Główne rodzaje ryzyka związane są z instrumentami finansowymi i są to:

- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko zmiany kursów walut
- ryzyko kredytowe

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko to dotyczy głównie zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek i zobowiązań leasingowych. Ryzyko to jest znaczne w związku z istotnym udziałem kredytów i pożyczek w ogóle pasywów (ok. 20%) i w przypadku niekorzystnych zmian stóp procentowych wpływa na obniżenie wyniku finansowego spółki. Ryzyko to jest jednak ograniczone ustabilizowaną sytuacją w zakresie polityki monetarnej w naszym Państwie.

Ryzyko zmian kursów walut

Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Ryzyko to jest niewielkie, gdyż specyfika działalności emitenta powoduje równoważenie się przychodów i zakupów w walucie, co naturalnie obniża ryzyko kursowe.

Ryzyko kredytowe

Specyficzną cechą branży w jakiej działa spółka jest sezonowość w zakresie wydobycia surowca do produkcji wyrobów przez nią sprzedawanych. W okresie letnim spółka musi dokonywać znacznych zakupów surowca w celu zapewnienia ciągłości produkcji w okresie zimowym. Powoduje to deficyt środków obrotowych w postaci gotówki i jednostka musi korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Przychody z odsetek, w tym:			
- zrealizowane			
- niezrealizowane			
Termin spłaty odsetek od przypada na okres:			
- do 3 miesięcy			
- powyżej 3 do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Przychody z odsetek, w tym:		11 240,45	
- zrealizowane	16 985,56		
od udzielonych pożyczek krótkoterminowych	16 985,56		
- niezrealizowane		11 240,45	
od udzielonych pożyczek krótkoterminowych		11 240,45	
Termin spłaty odsetek od przypada na okres:			
- do 3 miesięcy		11 240,45	
- powyżej 3 do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
Przychody z odsetek, w tym:			
- zrealizowane			
- niezrealizowane			
Termin spłaty odsetek od przypada na okres:			
- do 3 miesięcy			
- powyżej 3 do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek. W przypadku należności własnych objętych odpisem aktualizującym nie wystąpiły naliczone a niezrealizowane odsetki od tych wierzytelności

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Koszty z odsetek, w tym:			
- zrealizowane			
- niezrealizowane			
Termin spłaty odsetek od przypada na okres:			
- do 3 miesięcy			
- powyżej 3 do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
Zobowiązania finansowe inne			
Koszty z odsetek, w tym:	224 725,76	209 690,15	86 547,13
- zrealizowane	224 725,76	136 798,33	42 092,70
z tytułu zaciągniętych kredytów	27 637,77		
z tytułu zobowiązań leasingowych	1 968,16	4 512,20	13 058,00
z tytułu otrzymanych pożyczek	195 119,83	68 496,79	
z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług		63 789,34	29 034,70
- niezrealizowane	0,00	72 891,82	44 454,43
z tytułu zaciągniętych kredytów			
z tytułu otrzymanych pożyczek		72 784,87	32 600,26
z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań z tytułu dostaw i usług		106,95	11 854,17
Termin spłaty odsetek od przypada na okres:			
- do 3 miesięcy		72 891,82	44 454,43
- powyżej 3 do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			

Nota 2. POZYCJE POZABILANSOWE

Emitent nie posiada pozycji pozabilansowych ani zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych poręczeń czy gwarancji.

Nota 3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO

Nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota 4. PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁNOŚCI ZANIECHANEJ LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA

Nie występuje

Nota 5. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	643 681,89	741 167,37	

Nota 6. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Poniesione nakłady inwestycyjne	643 681,89	741 167,37	0,00
w tym na niefinansowe aktywa trwałe	643 681,89	741 167,37	0,00
Planowane nakłady inwestycyjne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego			
w tym na niefinansowe aktywa trwałe	687 000,00	550 000,00	100 000,00

Poniesione nakłady na ochronę środowiska naturalnego			
Planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego			

Nota 7. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji.

Nie występuje.

Nota 7a INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE I W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY

Nie występuje

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
EKO WOSTOK Sp. z o.o.	-	-	410 327,02-	-
DAZI INVESTMENT SA	30 737,37	81 566,22	4 071,59	-
Razem rok 2009r.	30 737,37	81 566,22	414 398,61	-
EKO WOSTOK Sp. z o.o.	416 739,25	-	416 739,25	-
DAZI INVESTMENT SA	54 000,00	322 922,17	65 880,00	30 977,75
Razem rok 2008r.	54 000,00	322 922,17	482 619,25	30 977,75
EKO WOSTOK Sp. z o.o.	-	-	-	-
DAZI INVESTMENT SA	192 633,80	263 370,23	-	95 158,39
Razem rok 2007r.				

Nota 8. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDWSIĘZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONCOLIDACJI

Nie dotyczy.

Nota 9. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Przeciętne zatrudnienie	18	26	26
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	11	16	16
- pracownicy umysłowi	7	10	10

Nota 10. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu – wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	48.166,80	48.552,70	47.524,25
Pan Zbigniew Bokun – Prokurent			
- wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	72.013,90	72.016,99	72.421,06
- wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie	27.160,00		

Rada Nadzorcza	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Pani Jolanta Sidzina – Bokun – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej			
- wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia	20.000	0,00	0,00
- wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	0,00	12.260,16	12.421,06

Pani Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej - wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę -wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia	43.502,06 27.160,00	40.786,74 0,00	26.621,70 0,00
--	------------------------	-------------------	-------------------

Nota 11. INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK NA RZECZ EMITENTA PRZEZ PODMIOTY POWIĄZANE

Osoby zarządzające	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Zaliczki			
Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu	288 493,73	265 305,01	128 610,67
Pożyczki			
Pan Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu		78 000,00	

Osoby nadzorujące	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Zaliczki			
Pani Agnieszka Bokun	12 784,03	2 842,27	6 676,16
Pożyczki			
Pani Agnieszka Bokun		78 000,00	

Pożyczki udzielone osobom zarządzającym oraz nadzorującym oprocentowane są stawką 9% w skali roku. Termin spłaty pożyczek udzielonych przez emitenta tym osobom w 2008r. to 31.12.2008r. W zakresie nierozliczonych zaliczek nie zostały ustalone warunki rozliczenia tych rozrachunków.

Nota 11a WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

	1.01-31.12.2009	1.01-31.12.2008	1.01-31.12.2007
Badanie sprawozdania finansowego	12.000,00	6.000,00	12 500,00
Data zawarcia umowy o badanie sprawozdania	11.12.2009	1.12.2008	30.08.2010
Inne usługi poświadczające w tym przegląd sprawozdania finansowego			
Usługi doradztwa podatkowego			
Pozostałe usługi			

Nota 12. INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

Nie występuje.

Nota 13. INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

Nie występuje.

Nota 14. INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A EMITENTEM ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW

EKO EXPORT Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia EKO EKSPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, zgodnie z Uchwałą Nr 1 z 21 maja 2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników EKO EXPORT Sp. z o.o. W wyniku przekształcenia spółka przekształcona wstąpiła we wszelkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Nota 15. SPRAWOZDANIE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty analizowanych sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

Nota 16. RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I DANYCH PORÓWNYWALNYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Sprawozdania finansowe emitenta prezentowane w niniejszym prospekcie, w związku z korektami błędów zidentyfikowanymi w wyniku badania sprawozdania finansowego za rok 2007 oraz badania historycznych sprawozdań finansowych a także w związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie wyceny zapasów materiałów dokonaną w roku 2009 zostały doprowadzone do porównywalności i przekształcone poprzez dokonanie stosownych korekt zatwierdzonych „statutowych” sprawozdań finansowych. Skutki dokonanych korekt przedstawiają poniższe zestawienia:

SKRÓCONY BILANS AKTYWA	31.12.2007	31.12.2007 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Aktywa trwałe	5 099 345,94	5 397 063,46	297 717,52	
I. Wartości niematerialne i prawne	34 805,88	8 412,07	-26 393,81	1, 2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 063 943,06	5 330 271,41	266 328,35	2, 3, 5, 8, 11, 14
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	597,00	597,00	0,00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	57 782,98	57 782,98	1, 12
B. Aktywa obrotowe	2 462 058,85	2 068 551,21	-393 507,64	
I. Zapasy	1 497 573,67	1 371 916,12	-125 657,55	4, 5, 13
II. Należności krótkoterminowe	715 935,08	522 024,35	-193 910,73	7, 9
III. Inwestycje krótkoterminowe	159 105,17	159 895,62	790,45	10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89 444,93	14 715,12	-74 729,81	1, 6
Aktywa razem	7 561 404,79	7 465 614,67	-95 790,12	

SKRÓCONY BILANS PASYWA	31.12.2007	31.12.2007 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Kapitał własny	4 441 677,64	4 194 559,13	-247 118,51	
I. Kapitał zakładowy	82 500,00	82 500,00	0,00	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
IV. Kapitał zapasowy	5 462 000,00	5 462 000,00	0,00	
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00	0,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 183 799,95	-1 039 492,21	144 307,74	1,11,12,14,15,18
VIII. Zysk (strata) netto	80 977,59	-310 448,66	-391 426,25	1,4,6,7,8,9,11,13,14,15,17,18,19
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 119 727,15	3 271 055,54	151 328,39	
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	47 557,00	47 557,00	18
II. Zobowiązania długoterminowe	513 130,12	0,00	-513 130,12	15,16
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 606 597,03	3 223 498,54	616 901,51	10,11,16
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	
Pasywa razem	7 561 404,79	7 465 614,67	-95 790,12	

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.- 31.12.2007	1.01- 31.12.2007 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 452 426,61	5 452 426,61	0,00	
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 682 950,30	3 750 895,38	67 945,08	4,8,13,14,19
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 769 476,31	1 701 531,23	-67 945,08	
D. Koszty sprzedaży	609 335,56	569 853,11	-39 482,45	11
E. Koszty ogólnego zarządu	1 284 565,68	1 287 688,22	3 122,54	1
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-124 424,93	-156 010,10	-31 585,17	
G. Pozostałe przychody operacyjne	0,83	0,83	0,00	
H. Pozostałe koszty operacyjne	52 728,04	329 175,06	276 447,02	6,7,9
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-177 152,14	-485 184,33	-308 032,19	
J. Przychody finansowe	519 141,39	389 625,95	-129 515,44	20
K. Koszty finansowe	226 415,66	156 267,28	-70 148,38	15,17,20
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	115 573,59	-251 825,66	-367 399,25	
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00	
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	115 573,59	-251 825,66	-367 399,25	
O. Podatek dochodowy	34 596,00	58 623,00	24 027,00	18
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00	
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	80 977,59	-310 448,66	-391 426,25	

Objaśnienia różnic:

- zmiana klasyfikacji nakładów na ISO z wartości niematerialnych i prawnych na rozliczenia międzyokresowe (16.393,81 zł) wraz z korektą amortyzacji i umorzenia z tego tytułu,
- zmiana sposobu prezentacji niezakończonych „budowy” wartości niematerialnej i prawnej (programu komputerowego) – (10.000,00 zł),
- zmiana prezentacyjna – korekta błędnej klasyfikacji do grup rodzajowych środków trwałych – przeniesienie z innych środków trwałych do środków transportu (2.838,67 zł),
- korekta wyceny zapasów wyrobów gotowych w związku z błędnym ustaleniem wskaźnika narzutu odchyłeń (176.345,00 zł),
- zmiana prezentacyjna – korekta błędnego ujęcia nakładów na środek trwały w budowie jako produkcja w toku (6.000,00 zł)
- korekta rozliczeń międzyokresowych o wartość rozliczanych w czasie kar umownych oraz kosztów telekomunikacyjnych, które powinny obciążyć koszty okresu (82.536,29 zł),
- ujęcie nieutworzonego odpisu aktualizującego należności wątpliwe (65.300,06 zł),
- korekta ujęcia otrzymanego aportem środka trwałego w budowie (626.436,00 zł) wraz z naliczonym umorzeniem i amortyzacją (3.915,22 zł) – przeniesienie do środków trwałych w budowie,
- utworzenie odpisu aktualizującego inne należności krótkoterminowe - niespłacone zaliczki – (128.610,67 zł)
- korekta błędnej prezentacji kredytu krótkoterminowego (790,45 zł),

- 11) ujęcie środków trwałych (środków transportu) użytkowanych na podstawie umów leasingu (161.096,17 zł) oraz zobowiązań z tego tytułu,
- 12) ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (54.530,12 zł)
- 13) korekta wyceny zapasów materiałów – zastosowanie wyceny wg cen nabycia (56.695,45 zł),
- 14) korekta umorzenia i amortyzacji środków trwałych w związku z określeniem ekonomicznego okresu użytkowania (85.316,96 zł),
- 15) naliczenie odsetek od otrzymanych pożyczek (40.957,93 zł),
- 16) zmiana prezentacyjna – korekta ujęcia pożyczek jako długoterminowe i zaprezentowanie ich jako krótkoterminowe w związku z terminem wymagalności do 31.12.2008r. (554.088,05 zł),
- 17) ujęcie rezerwy na zobowiązania odsetkowe z tytułu zaległości wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (13.708,00 zł),
- 18) ujęcie rezerwy na podatek odroczonego w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (33.849,00 zł)
- 19) korekta błędnego naliczenia podatku od nieruchomości (3.007,00 zł),
- 20) zmiana prezentacyjna – przedstawienie przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych wynikowo (129.515,44 zł)

SKRÓCONY BILANS AKTYWA	31.12.2008	31.12.2008 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Aktywa trwałe	5 909 678,14	6 199 818,35	290 140,21	
I. Wartości niematerialne i prawne	102 792,49	0,00	-102 792,49	1,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 797 417,65	6 146 289,35	348 871,70	2,3,4,6,12,14
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	597,00	597,00	0,00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 871,00	52 932,00	44 061,00	11
B. Aktywa obrotowe	3 980 821,28	3 689 880,90	-290 940,38	
I. Zapasy	918 867,37	871 307,90	-47 559,47	5,6
II. Należności krótkoterminowe	2 383 935,41	2 118 630,40	-265 305,01	7,13
III. Inwestycje krótkoterminowe	192 346,90	211 018,02	18 671,12	8,9,10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	485 671,60	488 924,58	3 252,98	1
Aktywa razem	9 890 499,42	9 889 699,25	-800,17	

SKRÓCONY BILANS PASYWA	31.12.2008	31.12.2008 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Kapitał własny	7 016 855,50	6 745 209,52	-271 645,98	
I. Kapitał zakładowy	642 500,00	632 500,00	-10 000,00	24
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
IV. Kapitał zapasowy	7 121 000,00	7 121 000,00	0,00	
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		10 000,00	10 000,00	24
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 102 822,36	-1 349 940,87	-247 118,51	1,3,4,5,8,11,12,13, 14,15,16,17,19,20, 22, 23
VIII. Zysk (strata) netto	356 177,86	331 650,39	-24 527,47	1,3,4,5,8,11,12,13, 14,15,16,17,19,20, 22,23

IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 873 643,92	3 144 489,73	270 845,81	
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	48 422,00	48 422,00	20
II. Zobowiązania długoterminowe	181 705,43	75 591,58	-106 113,85	17,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 691 938,49	3 020 476,15	328 537,66	10,17,18
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	
Pasywa razem	9 890 499,42	9 889 699,25	-800,17	

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2008	31.12.2008 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 861 286,67	5 636 266,67	-1 225 020,00	25
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 490 428,70	4 444 041,66	-46 387,04	5,12,14,15,23
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 370 857,97	1 192 225,01	-1 178 632,96	
D. Koszty sprzedaży	266 487,98	270 374,42	3 886,44	4
E. Koszty ogólnego zarządu	1 270 903,48	1 195 237,48	-75 666,00	1,3,16
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	833 466,51	-273 386,89	-1 106 853,40	
G. Pozostałe przychody operacyjne	16 767,48	1 241 787,48	1 225 020,00	25
H. Pozostałe koszty operacyjne	293 056,97	370 451,25	77 394,28	13,21,22
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	557 177,02	597 949,34	40 772,32	
J. Przychody finansowe	276 289,44	11 602,42	-264 687,02	8,26
K. Koszty finansowe	388 799,60	187 154,37	-201 645,23	4,17,19,26
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	444 666,86	422 397,39	-22 269,47	
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	-	-	0,00	
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	444 666,86	422 397,39	-22 269,47	
O. Podatek dochodowy	88 489,00	90 747,00	2 258,00	11,20
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	0,00	
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	356 177,86	331 650,39	-24 527,47	

Objaśnienia różnic:

- zmiana klasyfikacji nakładów na ISO z wartości niematerialnych i prawnych na rozliczenia międzyokresowe (11.709,87 zł) wraz z korektą amortyzacji i umorzenia z tego tytułu,
- zmiana sposobu prezentacji niezakończonych „budowy” wartości niematerialnej i prawnej (programu komputerowego) – (91.082,62 zł),
- zmiana prezentacyjna – korekta błędnej klasyfikacji do grup rodzajowych środków trwałych – przeniesienie z innych środków trwałych do środków transportu (3,747,75 zł),
- ujęcie środków trwałych (środków transportu) użytkowanych na podstawie umów leasingu (210.422,69 zł) oraz zobowiązań z tego tytułu,

- 5) korekta wyceny zapasów wyrobów gotowych w związku z błędnym ustaleniem wskaźnika narzutu odchyłeń (41.559,47 zł),
- 6) zmiana prezentacyjna – korekta błędnego ujęcia nakładów na środek trwały w budowie jako produkcja w toku (6.000,00 zł)
- 7) zmiana prezentacyjna – korekta stanu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek o wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (416.739,25 zł) oraz o wartość należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, którą zaprezentowano w poz. inne należności (1.251.720,00 zł),
- 8) naliczenie odsetek od udzielonych pożyczek (11.240,45 zł),
- 9) zmiana prezentacyjna – zmiana klasyfikacji udzielonych pożyczek z aktywów finansowych od jednostek powiązanych do aktywów finansowych od pozostałych jednostek (167.240,45 zł),
- 10) korekta błędnej prezentacji kredytu krótkoterminowego (7.430,67 zł),
- 11) ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (44.061,00 zł)
- 12) korekta ujęcia otrzymanego aportem środka trwałego w budowie (626.436,00 zł) wraz z naliczonym umorzeniem i amortyzacją (7.047,40 zł) – przeniesienie do środków trwałych w budowie,
- 13) utworzenie odpisu aktualizującego inne należności krótkoterminowe - niespłacone zaliczki – (265.305,01 zł) – ujęcie za rok 2007 i 2008.
- 14) korekta umorzenia i amortyzacji środków trwałych w związku z określeniem ekonomicznego okresu użytkowania (38.066,74),
- 15) korekta wyniku finansowego w związku z wyceną zapasów materiałów w cenie nabycia dokonanej w roku 2007 (56.696,45 zł)
- 16) korekta wyniku finansowego roku 2008 o wartość kosztów kar umownych oraz kosztów telekomunikacyjnych niezasadnie rozliczanych w czasie (82.536,29 zł)
- 17) naliczenie odsetek od otrzymanych pożyczek (107.651,97 zł),
- 18) zmiana prezentacyjna – korekta ujęcia pożyczek jako długoterminowe i zaprezentowanie ich jako krótkoterminowe w związku z terminem wymagalności do 31.12.2008r. (216.572,53 zł),
- 19) ujęcie rezerwy na zobowiązania odsetkowe z tytułu zaległości wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (16.784,00),
- 20) ujęcie rezerwy na podatek odroczonego w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (25.638,00 zł),
- 21) ujęcie rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2008 (6.000,00 zł),
- 22) korekta wyniku finansowego w związku z wykorzystaniem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług utworzonych w roku 2007 (65.300,06 zł),
- 23) korekta błędnego naliczenia podatku od nieruchomości za rok 2007 i 2008 (15.414,00 zł),
- 24) zmiana prezentacyjna – korekta kapitału zakładowego o wartość niezarejestrowanego kapitału na dzień bilansowy i zaprezentowanie go jako kapitał rezerwowy (10.000,00 zł),
- 25) zmiana prezentacyjna – przedstawienie przychodów ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych jako pozostałe przychody operacyjne a nie przychody ze sprzedaży produktów (1.225.020,00 zł)
- 26) zmiana prezentacyjna – przedstawienie przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych wynikowo (275.927,47 zł)

SKRÓCONY BILANS AKTYWA	31.12.2009	31.12.2009 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Aktywa trwałe	6 555 585,35	7 871 823,55	1 316 238,20	
I. Wartości niematerialne i prawne	43 754,43	29 000,00	-14 754,43	1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 469 066,92	6 586 853,55	117 786,63	2,7,10
III. Należności długoterminowe	0,00	1 232 460,00	1 232 460,00	4
IV. Inwestycje długoterminowe	597,00	597,00	0,00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 167,00	22 913,00	-19 254,00	6,11
B. Aktywa obrotowe	3 906 742,49	2 469 504,54	-1 437 237,95	
I. Zapasy	1 218 076,45	1 283 044,97	64 968,52	3,5

II. Należności krótkoterminowe	2 224 308,17	955 162,16	-1 269 146,01	4,8,9
III. Inwestycje krótkoterminowe	164 916,55	164 916,55	0,00	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	299 441,32	66 380,86	-233 060,46	
Aktywa razem	10 462 327,84	10 341 328,09	-120 999,75	

SKRÓCONY BILANS PASywa	31.12.2009	31.12.2009 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Kapitał własny	6 340 324,00	5 929 536,57	-410 787,43	
I. Kapitał zakładowy	642 500,00	642 500,00	0,00	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
IV. Kapitał zapasowy	6 689 251,75	6 689 251,75	0,00	
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00	0,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-746 644,50	-1 018 290,48	-271 645,98	1,2,3,6,7,9,10,12 13.14.15.16.17
VIII. Zysk (strata) netto	-244 783,25	-383 924,70	-139 141,45	1,2,3,6,7,10,1,13, 14.15.16.17
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 122 003,84	4 411 791,52	289 787,68	
I. Rezerwy na zobowiązania	32 945,00	52 522,00	19 577,00	14,15
II. Zobowiązania długoterminowe	891 891,88	896 549,06	4 657,18	2,11
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 908 953,96	3 174 507,46	265 553,50	2,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	288 213,00	288 213,00	0,00	
Pasywa razem	10 462 327,84	10 341 328,09	-120 999,75	

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2009 (po korektach)	Korekta	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 545 675,11	4 545 675,11	0,00	
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 138 453,62	3 321 813,66	183 360,04	3,7,10,17
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 407 221,49	1 223 861,45	-183 360,04	
D. Koszty sprzedaży	269 958,00	305 162,98	35 204,98	2
E. Koszty ogólnego zarządu	987 924,03	990 473,82	2 549,79	1
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	149 339,46	-71 775,35	-221 114,81	
G. Pozostałe przychody operacyjne	64 730,24	70 730,24	6 000,00	16
H. Pozostałe koszty operacyjne	161 719,26	161 719,26	0,00	
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	52 350,44	-162 764,37	-215 114,81	
J. Przychody finansowe	16 985,56	5 745,11	-11 240,45	12
K. Koszty finansowe	304 470,25	186 702,44	-117 767,81	2,13

L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-235 134,25	-343 721,70	-108 587,45	
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	-	-	0,00	
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	-235 134,25	-343 721,70	-108 587,45	
O. Podatek dochodowy	9 649,00	40 203,00	30 554,00	6,15
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	0,00	
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-244 783,25	-383 924,70	-139 141,45	

Objaśnienie różnic:

- zmiana klasyfikacji nakładów na ISO z wartości niematerialnych i prawnych na rozliczenia międzyokresowe (14.754,43 zł) wraz z korektą amortyzacji i umorzenia z tego tytułu,
- ujęcie środków trwałych (środków transportu) użytkowanych na podstawie umów leasingu (126.086,06 zł) oraz zobowiązań z tego tytułu,
- korekta wyceny zapasów wyrobów gotowych w związku z błędnym ustaleniem wskaźnika narzutu odchyleń (156.091,94 zł),
- zmiana prezentacyjna – korekta stanu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek o wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (410.327,02 zł) oraz o wartość należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, którą zaprezentowano w poz. należności długoterminowe (1.232.460,00 zł) w związku z wydłużeniem terminu płatności do 31.12.2011r,
- zmiana prezentacyjna – przedstawienie kosztów zakupu materiałów łącznie z wartością zapasów materiałów a nie jako rozliczenia międzyokresowe (221.060,46 zł),
- ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (2.746,00 zł)
- korekta ujęcia otrzymanego aportem środka trwałego w budowie (626.436,00 zł) wraz z naliczonym umorzeniem i amortyzacją (9.396,54 zł) – przeniesienie do środków trwałych w budowie,
- zmiana prezentacyjna w związku z błędnie rozliczonymi zaliczkami – brak podstaw do kompensaty należności i zobowiązań (228.619,00 zł)
- ujęcie odpisu aktualizującego inne należności krótkoterminowe - niespłacone zaliczki – (265.305,01 zł) – utworzone w roku 2007 i 2008.
- korekta umorzenia i amortyzacji środków trwałych w związku z określeniem ekonomicznego okresu użytkowania (-17.695,97 zł),
- zmiana prezentacyjna – ujęcie prowizji od kredytu rozliczanych w czasie jako korekta wartości (zmniejszenie) stanu zaciągniętych kredytów (34.000,00)
- korekta wyniku finansowego o wartość naliczonych w 2008 a zrealizowanych w 2009 odsetek od udzielonych pożyczek (11.240,45 zł)
- korekta wyniku finansowego o wartość naliczonych w 2008 a zrealizowanych w 2009 odsetek od otrzymanych pożyczek (107.651,97 zł),
- wykorzystanie utworzonej rezerwy na potencjalne zobowiązania odsetkowe (12.084,00 zł)
- ujęcie rezerwy na podatek odroczony w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (14.877,00 zł),
- wykorzystanie rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego za 2008r. (6.000,00 zł),
- korekta wyniku finansowego o koszty podatku od nieruchomości błędnie naliczonych w latach 2007 – 2008 a ujęte w roku 2009 (15.414,00 zł)

Nota 17. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNICH LAT OBROTOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

Jednostka w roku 2009 dokonała zmiany metody wyceny zapasu materiałów. Do roku 2009 zapas materiałów wyceniano wg cen zakupu. Na koniec 2009r. zapasy materiałów wycenione zostały w cenie nabycia. Przyczyną zmiany zasad wyceny w tym zakresie były znaczne wartości kosztów zakupu (szczególnie transportu), które obciążały wynik finansowy zanim jeszcze przetworzono zakupiony surowiec w procesie produkcji wyrobu. Wpływ na ten stan rzeczy ma również sezonowość produkcji, która wymusza utrzymywanie wysokich stanów magazynowych w okresie zimowym, w celu możliwości produkcji i realizacji zamówień. Wycena zapasu materiałów w cenie nabycia jest więc w tej sytuacji bardziej zasadna. Zmiana zasad wyceny zapasów materiałów wpłynęła w roku 2009 na:

- zwiększenie wyniku finansowego brutto o 221.060,46 zł
- zwiększenie stanu zapasów materiałów o 221.060,46 zł
- zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych o 221.060,46 zł
- zwiększenie sumy bilansowej o 221.060,46 zł

Doprowadzenie zasad wyceny materiałów do porównywalności z rokiem 2009 wpłynęło w latach poprzedzających na:

- zwiększenie wyniku finansowego roku 2007 o 56.696,45 zł
- zwiększenie stanu zapasów materiałów na 31.12.2007 o 56.696,45 zł
- zwiększenie sumy bilansowej na 31.12.2007r. o 56.696,45 zł

Na dzień 31.12.2008r. zmiany informacji finansowych w wyniku doprowadzenia do porównywalności nie wystąpiły w związku nieistotną wartością zapasów materiałów i związanych z nimi kosztów zakupu.

Nota 18. DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

W zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych za lata 2007 – 2009 zidentyfikowane zostały błędy dotyczące lat poprzednich, które zostały poprawione a korekty z tego tytułu wprowadzono do ksiąg roku 2010. Skutki dokonanych korekt uwzględniono w sprawozdaniach prezentowanych w niniejszym prospekcie a ich wpływ na poszczególne pozycje bilansu wraz z objaśnieniami przedstawiają poniższe zestawienia:

SKRÓCONY BILANS AKTYWA	31.12.2007 (przed korektą błędów)	31.12.2007 (po korektach błędów)	Korekty	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Aktywa trwałe	5 142 341,54	5 397 063,46	254 721,92	
I. Wartości niematerialne i prawne	13 096,01	8 412,07	-4 683,94	1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 128 648,53	5 330 271,41	201 622,88	2,3
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	597,00	597,00	0,00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	57 782,98	57 782,98	4
B. Aktywa obrotowe	2 066 079,08	2 068 551,21	2 472,13	
I. Zapasy	1 371 916,12	1 371 916,12	0,00	
II. Należności krótkoterminowe	522 024,35	522 024,35	0,00	
III. Inwestycje krótkoterminowe	159 895,62	159 895,62	0,00	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 242,99	14 715,12	2 472,13	1
Aktywa razem	7 208 420,62	7 465 614,67	257 194,05	

SKRÓCONY BILANS PASywa	31.12.2007 (przed korektą błędów)	31.12.2007 (po korektach błędów)	Korekty	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Kapitał własny	4 031 684,76	4 194 559,13	162 874,37	
I. Kapitał zakładowy	82 500,00	82 500,00	0,00	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
IV. Kapitał zapasowy	5 462 000,00	5 462 000,00	0,00	
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00	0,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 183 799,95	-1 039 492,21	144 307,74	1-6
VIII. Zysk (strata) netto	-329 015,29	-310 448,66	18 566,63	3,4
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 176 735,86	3 271 055,54	94 319,68	
I. Rezerwy na zobowiązania	26 625,00	47 557,00	20 932,00	5
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 150 110,86	3 223 498,54	73 387,68	2,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	
Pasywa razem	7 208 420,62	7 465 614,67	257 194,05	

Objaśnienie korekt błędów:

1. Korekta wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych oraz umorzenia i amortyzacji w związku z błędną klasyfikacją nakładów na ISO. Nakłady przeniesione zostały do rozliczeń międzyokresowych i są rozliczane na okres obowiązywania certyfikatu.
2. Wprowadzenie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu wraz z ujęciem kosztów amortyzacji i wyeliminowaniem dotychczas ujmowanych w kosztach rat leasingowych oraz ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu.
3. Korekta wielkości amortyzacji i umorzenia w związku z ustaleniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych (do tej pory stosowano zasady podatkowe) -
4. Ujęcie dotychczas nie księgowanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
5. Ujęcie do tej pory nie księgowanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
6. Naliczenie odsetek od otrzymanych pożyczek dotyczących okresu przed 2007r.

SKRÓCONY BILANS AKTYWA	31.12.2008 (przed korektą błędów)	31.12.2008 (po korektach błędów)	Korekty	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Aktywa trwałe	5 862 027,09	6 199 818,35	337 791,26	
I. Wartości niematerialne i prawne	16 393,61	0,00	-16 393,61	1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 846 634,48	6 146 289,35	299 654,87	2,3,4
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00		
IV. Inwestycje długoterminowe	597,00	597,00		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-1 598,00	52 932,00	54 530,00	5
B. Aktywa obrotowe	4 131 622,66	3 689 880,90	-441 741,76	
I. Zapasy	1 047 661,90	871 307,90	-176 354,00	6
II. Należności krótkoterminowe	2 312 541,13	2 118 630,40	-193 910,73	7
III. Inwestycje krótkoterminowe	211 018,02	211 018,02		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	560 401,61	488 924,58	-71 477,03	1, 8
Aktywa razem	9 993 649,75	9 889 699,25	-103 950,50	

SKRÓCONY BILANS PASYWA	31.12.2008 (przed korektą błędów)	31.12.2008 (po korektach błędów)	Korekty	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Kapitał (fundusz) własny	7 047 423,12	6 735 209,52	-312 213,60	
I. Kapitał (fundusz) zakładowy	632 500,00	632 500,00	0,00	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
IV. Kapitał zapasowy	7 121 000,00	7 121 000,00	0,00	
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00	0,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 046 125,91	-1 349 940,87	-303 814,96	1-11
VIII. Zysk (strata) netto	340 049,03	331 650,39	-8 398,64	
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 936 226,63	3 144 489,73	208 263,10	
I. Rezerwy na zobowiązania	865,00	48 422,00	47 557,00	9
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	75 591,58	75 591,58	2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 935 361,63	3 020 476,15	85 114,52	2,10,11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	
Pasywa razem	9 983 649,75	9 879 699,25	-103 950,50	

Objaśnienie dokonanych korekt błędów:

1. Korekta wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych oraz umorzenia i amortyzacji w związku z błędną klasyfikacją nakładów na ISO. Nakłady przeniesione zostały do rozliczeń międzyokresowych i są rozliczane na okres obowiązywania certyfikatu - dotyczy okresu przed 2007r. i roku 2007.
2. Wprowadzenie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu wraz z ujęciem kosztów amortyzacji i wyeliminowaniem dotychczas ujmowanych w kosztach rat leasingowych oraz ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu - dotyczy okresu przed 2007r. i roku 2007.
3. Korekta umorzenia i amortyzacji w związku z przeniesieniem części otrzymanej nieruchomości do środków trwałych w budowie – dotyczy roku 2007.
4. Korekta wielkości amortyzacji i umorzenia w związku z ustaleniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych (do tej pory stosowano zasady podatkowe) – dotyczy okresu przed 2007r. i roku 2007.
5. Ujęcie dotychczas aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie księgowanych do roku 2007 i w roku 2007.
6. Korekta wyceny zapasów wyrobów gotowych w związku z błędnie ustalonym wskaźnikiem narzutu odchyleń w roku 2007.
7. Korekta wartości należności krótkoterminowych w związku z brakiem odpisów aktualizujących należności wątpliwe w roku 2007.
8. Korekta kosztów rozliczanych w czasie które powinny być w całości ujęte jako koszty okresu w roku 2007
9. Ujęcie nie księgowanej do roku 2007 i w roku 2007 rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
10. Naliczenie odsetek od otrzymanych pożyczek dotyczących okresu przed 2007 i 2007r.
11. Korekta kosztów roku 2007 o błędnie naliczony podatek od nieruchomości

SKRÓCONY BILANS AKTYWA	31.12.2009 (przed korektą błędów)	31.12.2009 (po korektach błędów)	Korekty	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Aktywa trwałe	7 694 404,99	7 871 823,55	177 418,56	
I. Wartości niematerialne i prawne	41 204,64	29 000,00	-12 204,64	1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 415 653,35	6 586 853,55	171 200,20	2,3,4
III. Należności długoterminowe	1 232 460,00	1 232 460,00	0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	597,00	597,00	0,00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 490,00	22 913,00	18 423,00	5
B. Aktywa obrotowe	2 765 128,57	2 469 504,54	-295 624,03	
I. Zapasy	1 324 604,44	1 283 044,97	-41 559,47	6
II. Należności krótkoterminowe	1 220 467,17	955 162,16	-265 305,01	7
III. Inwestycje krótkoterminowe	153 676,10	164 916,55	11 240,45	8
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 380,86	66 380,86	0,00	
Aktywa razem	10 459 533,56	10 341 328,09	-118 205,47	

SKRÓCONY BILANS PASYWA	31.12.2009 (przed korektą błędów)	31.12.2009 (po korektach błędów)	Korekty	Objaśnienie we wskazanym punkcie
A. Kapitał własny	6 238 355,69	5 929 536,57	-308 819,12	
I. Kapitał zakładowy	642 500,00	642 500,00	0,00	
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00	

III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
IV. Kapitał zapasowy	6 689 251,75	6 689 251,75	0,00	
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00	0,00	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-746 644,50	-1 018 290,48	-271 645,98	1-11
VIII. Zysk (strata) netto	-346 751,56	-383 924,70	-37 173,14	2
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 221 177,87	4 411 791,52	190 613,65	
I. Rezerwy na zobowiązania	29 738,00	52 522,00	22 784,00	9
II. Zobowiązania długoterminowe	869 891,88	896 549,06	26 657,18	2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 033 334,99	3 174 507,46	141 172,47	2,10,11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	288 213,00	288 213,00	0,00	
Pasywa razem	10 459 533,56	10 341 328,09	-118 205,47	

Objaśnienie dokonanych korekt błędów:

1. Korekta wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych oraz umorzenia i amortyzacji w związku z błędną klasyfikacją nakładów na ISO. Nakłady przeniesione zostały do rozliczeń międzyokresowych i są rozliczane na okres obowiązywania certyfikatu - dotyczy okresu przed 2007r, 2007r i 2008r..
2. Wprowadzenie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu wraz z ujęciem kosztów amortyzacji i wyeliminowaniem dotychczas ujmowanych w kosztach rat leasingowych oraz ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu – dotyczy okresu przed 2007r, 2007r i 2008r..
3. Korekta umorzenia i amortyzacji w związku z przeniesieniem części otrzymanej nieruchomości do środków trwałych w budowie – dotyczy lat 2007 i 2008.
4. Korekta wielkości amortyzacji i umorzenia w związku z ustaleniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych (do tej pory stosowano zasady podatkowe) - dotyczy okresu przed 2007r, 2007r i 2008r..
5. Ujęcie dotychczas aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dotyczy okresu przed 2007r, 2007r i 2008r..
6. Korekta wyceny zapasów wyrobów gotowych w związku z błędnie ustalonym wskaźnikiem narzutu odchyleń w roku 2007 i 2008.
7. Korekta wartości należności krótkoterminowych w związku z brakiem odpisów aktualizujących należności wątpliwe w roku 2007 i 2008.
8. Korekta przychodów roku 2008 w związku z naliczeniem odsetek od udzielonych pożyczek.
9. Ujęcie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dotyczy okresu przed 2007r, 2007r i 2008r.
10. Naliczenie odsetek od otrzymanych pożyczek - dotyczy okresu przed 2007r, 2007r i 2008r..
11. Korekta kosztów roku 2007 i 2008 o błędnie naliczony podatek od nieruchomości

Nota 19. KONTYNUACJA DZIAŁNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota 20. INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

W okresach objętych sprawozdaniami finansowymi i publikowanymi w niniejszym prospekcie Spółka nie łączyła się z innymi podmiotami. Emitent sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Nota 21. ZWOLNIENIE Z OBOWIĄZKU SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 i art. 58 Ustawy o rachunkowości.

20.2. DANE FINANSOWE PRO-FORMA

Emitent nie sporządzał sprawozdań finansowych pro forma.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie nastąpiła znacząca zmiana brutto sytuacji Spółki w związku z konkretną transakcją, jak np. zmiana o ponad 25% jednego lub większej liczby wskaźników wielkości przedsiębiorstwa Emitenta, która powodowałaby konieczność sporządzenia sprawozdania finansowego pro forma. Ponadto w chwili obecnej Emitent nie podjął wiążących zobowiązań do dokonania transakcji, która spowodowałaby znaczącą zmianę brutto sytuacji przedsiębiorstwa Emitenta w rozumieniu punktu 9 Preambuły Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z 24 kwietnia 2004 roku.

20.3. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH

20.3.1. Oświadczenia stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej Zarządu EKO EXPORT Spółka Akcyjna w Bielsku - Białej

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim jednostkowych historycznych informacji finansowych EKO EXPORT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku - Białej za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2007 r. 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2009 r., zwanych dalej historycznymi informacjami finansowymi.

Za przedstawione historyczne informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd EKO – EKSPORT Spółka Akcyjna, dalej zwanej Emitentem.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie historycznych informacji finansowych.

Badanie historycznych informacji finansowych za wyżej wymienione lata obrotowe przeprowadziliśmy, w oparciu o wcześniej wydane i opublikowane opinie biegłych rewidentów oraz w oparciu o samodzielne badanie.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji sprawozdań finansowych stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami);
- Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczające podstawy do wyrażania miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem historyczne informacje finansowe za okresy:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,

sporządzone są zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743) i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyników finansowych Emitenta w okresach prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanych historycznych informacji finansowych zwracamy uwagę na fakt, że:

1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2008 nie odnosi się do rachunku przepływów pieniężnych. W wyniku prac związanych z badaniem historycznych informacji finansowych stwierdzamy jednak, że rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na potrzeby prospektu emisyjnego jest prawidłowy.
2. Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało zbadane po jego zatwierdzeniu, a zidentyfikowane w czasie badania błędy zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych roku 2010 (stosownie do postanowień art. 54 ust. 3 ustawy o rachunkowości). Podstawę sporządzenia historycznych informacji finansowych na cele prospektu emisyjnego stanowi zatwierdzone „statutowe” sprawozdanie finansowe za rok 2007 przekształcone w wyniku uwzględnienia korekt wnioskowanych przez biegłego rewidenta w wyniku badania, i o którym wyrażona została opinia z badania sprawozdania finansowego.
3. „Statutowe” zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2007 nie zawiera zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych w związku z brakiem obowiązku sporządzenia tych sprawozdań. Na cele prospektu emisyjnego emitent w sposób prawidłowy sporządził rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym.

Bielsko – Biała, 20 września 2010r.

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych
Rewidentów Sp. z o.o.
Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 512.

Kluczowy Biegły Rewident
Wiceprezes Zarządu

mgr Michał Waliczek
Nr ewid. 11049

Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.:

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 dnia 01.01.2009 r. do dnia 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 prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstaw jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień :

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. 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 weryfikacyjny – 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

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

Bielsko - Biała, 12 maj 2010 roku

Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 r.:

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla akcjonariuszy Spółki Akcyjnej EKO EXPORT
43-382 Bielsko – Biała ul. Strażacka 81**

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego „EKO EXPORT” Spółka Akcyjna, z siedzibą w Bielsku – Białej, na które składa się :

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 9.890.499,42 zł.
- 3) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. wykazujący zysk netto w wysokości 356.177,86 zł
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r. wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę 2.575.177,86 zł
- 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień :

- 1) Rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76 poz. 694)
- 2) Norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem 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 wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2008 roku, jak jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku,
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

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.

Biegły rewident
przeprowadzający badanie
Stanisław Wróbel
nr ewid. 5452/3123

Biuro Biegłego Rewidenta
mgr Stanisław Wróbel
wpisane na listę podmiotów
uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr 742

Bielsko – Biała, 02.02.2009r.

Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 r.:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. w Bielsku-Białej, ul. Strażacka 81
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego EKO EXPORT Spółka z o.o. w Bielsku-Białej, ul. Strażacka 81 na które składa się:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 7.218.429,65 zł;
 - 3) rachunek zysków i strat sporządzony za rok obrotowy od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący stratę netto w kwocie 347.411,16 zł.
 - 4) dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz.1223, z późn. zm.)

Naszym zadaniem było jego 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.

- III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223z późn. zmianami),
 - 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
 - 3) przepisów ustawy z dnia 15 września 2000r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami);
 - 4) Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 203/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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.

- IV. EKO EXPORT S.A zleciła w roku 2010 wykonanie badania zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2007 (wtedy EKO EXPORT Sp. z o.o.) w związku z jej planami wprowadzenia akcji do publicznego regulowanego obrotu giełdowego. Dlatego też nie było możliwe uczestnictwo biegłego rewidenta w inwentaryzacji, jak również wprowadzenieawnioskowanych korekt do ksiąg rachunkowych roku 2007.
- Badanie ujawniło istotne błędy które nie pozwalają uznać go za prawidłowe;

- Korekty tych błędów zostały przez jednostkę wprowadzone do ksiąg roku 2010 stosownie do postanowień art.54 ust.3 ustawy o rachunkowości;
 - Uwzględniając wprowadzone do ksiąg roku 2010 korekty, jednostka sporządziła skorygowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 – do którego odnosi się niniejsza opinia.
- V. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, uwzględniając objaśnienie zawarte w cz. IV:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej EKO EXPORT Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.;
 - b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych z uwzględnieniem faktu ujęcia korekt w księgach roku 2010;
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki;
- VI. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzą ze zbadanego skorygowanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Bielsko – Biała, 17 września 2010r.

Kluczowy Biegły Rewident
Prezes Zarządu

dypl. ek. Kazimierz Waliczek
Nr ewid. 4252

PU BOOK – KEEPER Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Bielsko – Biała, ul. Paderewskiego 4/1b

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 512.

20.3.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez Biegłych Rewidentów

Nie dotyczy.

20.3.3. Informacja o danych finansowych w Dokumencie Rejestracyjnym nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Nie dotyczy.

20.4. DATA NAJNOWSZYCH DANYCH FINANSOWYCH

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2009 roku i zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie emisyjnym.

20.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

W niniejszym rozdziale Emitent zamieścił skrócone śródroczne dane finansowe sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (dalej „PSR”) za okresy:

- od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz
- od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku oraz

Prezentowane skrócone śródroczne dane finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

20.5.1. Skrócone dane finansowe na 30.06.2009 r.

BILANS AKTYWA	NOTA	30.06.2010	30.06.2009
A. Aktywa trwałe		7 293 033,71	5 990 686,83
I. Wartości niematerialne i prawne	1	43 656,86	9 367,89
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	7 206 612,85	5 971 850,94
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	3	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
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		597,00	597,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	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	
B. Aktywa obrotowe		4 746 875,20	4 357 548,73
I. Zapasy	5	746 504,61	1 046 598,57
II. Należności krótkoterminowe	6	3 469 197,88	2 693 857,19
1. Należności od jednostek powiązanych		10 783,59	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		3 458 414,29	2 693 857,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	7	253 941,66	26 222,94
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		253 941,66	26 222,94
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	25 289,31
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		253 941,66	933,63
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	277 231,05	590 870,03
Aktywa razem		12 039 908,91	10 348 235,56

BILANS PASYWA	NOTA	30.06.2010	30.06.2009
A. Kapitał (fundusz) własny		9 377 252,70	7 179 836,85
I. Kapitał (fundusz) zakładowy	9	742 500,00	642 500,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10	9 589 251,75	7 121 000,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			

VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-991 427,75	-746 644,50
VIII. Zysk (strata) netto		36 928,70	162 981,35
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		2 662 656,21	3 168 398,71
I. Rezerwy na zobowiązania	11	20 945,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 945,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			
II. Zobowiązania długoterminowe	12	891 891,88	95 092,11
1. Wobec jednostek powiązanych			88 782,47
2. Wobec pozostałych jednostek		891 891,88	6 309,64
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13	1 461 606,33	3 073 306,60
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	6 549,88
2. Wobec pozostałych jednostek		1 461 606,33	3 066 756,72
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14	288 213,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		288 213,00	0,00
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		288 213,00	
Pasywa razem		12 039 908,91	10 348 235,56

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NOTA	01.01.-30.06.2010	01.01.-30.06.2009
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15	4 541 491,94	2 513 672,83
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		4 541 491,94	2 513 672,83
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16	3 174 948,23	1 701 163,64
- jednostkom powiązanym			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		3 174 948,23	1 701 163,64
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		1 366 543,71	812 509,19
D. Koszty sprzedaży	16	603 799,91	88 776,18
E. Koszty ogólnego zarządu	16	493 699,91	438 914,12
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		269 043,89	284 818,89
G. Pozostałe przychody operacyjne	17	0,04	57 377,64
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			57 377,16
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne		0,04	0,48

H. Pozostałe koszty operacyjne	18	46 617,10	47 946,17
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne		46 617,10	47 946,17
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		222 426,83	294 250,36
J. Przychody finansowe	19	116 384,08	188 680,23
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
– od jednostek powiązanych			
II. Odsetki, w tym:		1 053,76	16 409,98
– od jednostek powiązanych		–	
III. Zysk ze zbycia inwestycji			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne		115 330,32	172 270,25
K. Koszty finansowe	20	301 882,21	252 824,24
I. Odsetki, w tym:		93 883,42	18 177,49
– dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji			
III. Aktualizacja wartości inwestycji			
IV. Inne		207 998,79	234 646,75
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		36 928,70	230 106,35
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.–M.II.)		–	–
I. Zyski nadzwyczajne			
II. Straty nadzwyczajne			
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		36 928,70	230 106,35
O. Podatek dochodowy	21	–	67 125,00
I. Część bieżąca			67 125,00
II. Część odroczone			
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		36 928,70	162 981,35

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.06.2010	30.06.2009
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 340 324,00	9 377 252,70
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 340 324,00	9 377 252,70
1. Kapitał (fundusz)zakładowy na początek okresu	642 500,00	642 500,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) zakładowego	100 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	100 000,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)		
– dopłat do kapitału	100 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) zakładowy na koniec okresu	742 500,00	642 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00

3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 689 251,75	7 121 000,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 900 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 900 000,00	0,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 900 000,00	
– z podziału zysku (ustawowo)		
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
– zbycie przeszacowanych środków trwałych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycie straty		
– umorzenie udziałów (z zysku roku ubiegłego)		
– wydatki związane z wejściem na giełdę		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	9 589 251,75	7 121 000,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych		
–		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-746 644,50	-1 102 822,36
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku (na kapitał zapasowy)		
– wypłata dywidendy		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, (-)	-746 644,50	-1 102 822,36
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-746 644,50	-1 102 822,36
a) zwiększenie (z tytułu)	-244 783,25	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia (-)	-244 783,25	
– korekta błędów		

b) zmniejszenie (z tytułu) (+)		356 177,86
– pokrycie kapitałem zapasowym		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-991 427,75	-746 644,50
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-991 427,75	-746 644,50
8. Wynik netto	36 928,70	162 981,46
a) zysk netto	36 928,70	162 981,46
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 377 252,70	7 179 836,96
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 377 252,70	7 179 836,96

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	36 928,70	162 981,35
II. Korekty razem	(1 663 712,81)	389 767,29
1. Amortyzacja	9 905,31	91 102,06
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	92 829,46	1 767,51
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(57 377,16)
5. Zmiana stanu rezerw	(12 000,00)	
6. Zmiana stanu zapasów	471 571,84	(127 731,20)
7. Zmiana stanu należności	(1 244 889,71)	(309 921,78)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 003 339,98)	897 126,29
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 210,27	(105 198,43)
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(1 626 784,11)	552 748,64
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	188 087,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		57 377,16
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		130 710,69
II. Wydatki	(747 353,67)	(172 110,75)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(747 353,67)	(172 110,75)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		

3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(747 353,67)	15 977,10
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 000 000,00	-
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 000 000,00	
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	(536 837,11)	(604 139,01)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(444 007,65)	(602 371,50)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	(92 829,46)	(1 767,51)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 463 162,89	(604 139,01)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	89 025,11	(35 413,27)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	89 025,11	(35 413,27)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	164 916,55	36 346,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	253 941,66	933,63
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU**Nota 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.06.2010	30.06.2009
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	43 656,86	9 367,89
- oprogramowanie komputerowe		
4. Inne wartości niematerialne i prawne		
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem:	43 656,86	9 367,89

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2010	30.06.2009
1. Własne		
2. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym		
Wartości niematerialne i prawne bilansowe, razem		

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 1.01-30.06.2010	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu				39 233,95	275 781,72		315 015,67
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-		-	-
– nabycie							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Zmniejszenia	-	-	-	-		-	-
– likwidacja							-
– aktualizacja wartości							-
– sprzedaż							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	39 233,95	275 781,72	-	315 015,67
Umorzenia na początek okresu				10 233,95	261 027,29		271 261,24
amortyzacja bieżąca - zwiększenia					19,51		19,51
zmniejszenia umorzenia z tytułu:	-	-	-	-		-	-
– likwidacja							-
– sprzedaż							-
– przemieszczenie wewnętrzne							-
– inne							-
Umorzenie na koniec okresu	-	-	-	10 233,95	261 046,80	-	271 280,75
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-	29 000,00	14 754,43	-	43 754,43
Odpis aktualizujący na początek okresu							-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	29 000,00	14 754,43	-	43 754,43
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	-	-	29 000,00	14 734,92	-	43 734,92
Odpis aktualizujący na koniec okresu							-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	29 000,00	14 734,92	-	43 734,92

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 1.01-30.06.2009	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu				99 740,57	275 781,72		375 522,29
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
– nabycie							-
– przeniesienie wewnętrzne							-
– inne							-
Zmniejszenia	-	-	-	(91 082,62)	-	-	(91 082,62)
– likwidacja							-
– aktualizacja wartości							-
– sprzedaż							-
– przeniesienie wewnętrzne				(91 082,62)			(91 082,62)
– inne							-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	8 657,95	275 781,72	-	284 439,67
Umorzenia na początek okresu				8 657,95	264 071,85		272 729,80
amortyzacja bieżąca - zwiększenia					2 341,98		2 341,98
zmniejszenia umorzenia z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
– likwidacja							-
– sprzedaż							-
– przeniesienie wewnętrzne							-
– inne							-
Umorzenie na koniec okresu	-	-	-	8 657,95	266 413,83	-	275 071,78
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-	91 082,62	11 709,87	-	102 792,49
Odpis aktualizujący na początek okresu							-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	91 082,62	11 709,87	-	102 792,49
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	-	-	-	9 367,89	-	9 367,89
Odpis aktualizujący na koniec okresu							-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	9 367,89	-	9 367,89

Nota 2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2010	30.06.2009
1. Środki trwałe	5 828 328,47	5 738 250,20
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	298 200,00	298 200,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 394 814,80	4 362 665,96
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 081 891,23	1 054 136,81
d) środki transportu	24 829,36	10 821,94
e) inne środki trwałe	28 593,08	12 425,49
2. Środki trwałe w budowie	1 378 284,38	233 600,74
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	7 206 612,85	5 971 850,94

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2010	30.06.2009
1. Własne	5 828 328,47	5 738 250,20
2. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym	-	-
- samochody i inne środki transportu używane na podstawie umów leasingu finansowego	-	-
Środki trwałe bilansowe, razem	5 828 328,47	5 738 250,20

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2010	30.06.2009
1. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
2. Inne środki trwałe, w tym		
Środki trwałe bilansowe, razem	0,00	0,00

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 1.01-30.06.2010R.	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	298 200,00	4 468 800,00	1 253 982,55	41 378,11	39 333,31	643 681,89		6 745 375,86
Zwiększenia, w tym:	-	-	3 800,00	6 720,00		734 602,49	-	745 122,49
– nabycie			3 800,00	6 720,00		734 602,49		745 122,49
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne								-
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-				-	-	-
– likwidacja								-
– aktualizacja wartości								-
– sprzedaż								-
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne								-
Wartość brutto na koniec okresu	298 200,00	4 468 800,00	1 257 782,55	48 098,11	39 333,31	1 378 284,38	-	7 490 498,35
Umorzenie na początek okresu		67 032,00	175 267,96	23 268,75	10 740,23			276 308,94
Umorzenia bieżące - zwiększenia		6 953,20	623,36					7 576,56
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-				-	-	-
– likwidacja								-
– sprzedaż								-
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne								-
Umorzenie na koniec okresu	-	73 985,20	175 891,32	23 268,75	10 740,23	-	-	283 885,50
Wartość księgowa netto na początek okresu	298 200,00	4 401 768,00	1 078 714,59	18 109,36	28 593,08	643 681,89	-	6 469 066,92
Odpis aktualizujący na początek okresu								-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	4 401 768,00	1 078 714,59	18 109,36	28 593,08	643 681,89	-	6 469 066,92
Wartość księgowa netto na koniec okresu	298 200,00	4 394 814,80	1 081 891,23	24 829,36	28 593,08	1 378 284,38	-	7 206 612,85
Odpis aktualizujący na koniec okresu								-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	4 394 814,80	1 081 891,23	24 829,36	28 593,08	1 378 284,38	-	7 206 612,85
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	1,66	13,98	48,38	27,31	-	-	3,79

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 1.01-30.06.2009R.	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	298 200,00	4 468 800,00	488 947,40	54 536,64	29 723,74	741 167,37		6 081 375,15
Zwiększenia, w tym:	-	-	770 760,00	-	-	263 193,37	-	1 033 953,37
– nabycie						172 110,75		172 110,75
– przemieszczenie wewnętrzne			770 760,00			91 082,62		861 842,62
– inne								-
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	-	-	-	(770 760,00)	-	(770 760,00)
– likwidacja								-
– aktualizacja wartości								-
– sprzedaż								-
– przemieszczenie wewnętrzne						(770 760,00)		(770 760,00)
– inne								-
Wartość brutto na koniec okresu	298 200,00	4 468 800,00	1 259 707,40	54 536,64	29 723,74	233 600,74	-	6 344 568,52
Umorzenie na początek okresu		50 274,00	175 486,71	42 870,50	15 326,29			283 957,50
Umorzenia bieżące - zwiększenia		55 860,04	30 083,88	844,20	1 971,96			88 760,08
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	-	-	-	-	-	-
– likwidacja								-
– sprzedaż								-
– przemieszczenie wewnętrzne								-
– inne			-					-
Umorzenie na koniec okresu	-	106 134,04	205 570,59	43 714,70	17 298,25	-	-	372 717,58
Wartość księgowa netto na początek okresu	298 200,00	4 418 526,00	313 460,69	11 666,14	14 397,45	741 167,37	-	5 797 417,65
Odpis aktualizujący na początek okresu								-
Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	4 418 526,00	313 460,69	11 666,14	14 397,45	741 167,37	-	5 797 417,65
Wartość księgowa netto na koniec okresu	298 200,00	4 362 665,96	1 054 136,81	10 821,94	12 425,49	233 600,74	-	5 971 850,94
Odpis aktualizujący na koniec okresu								-
Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	298 200,00	4 362 665,96	1 054 136,81	10 821,94	12 425,49	233 600,74	-	5 971 850,94
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	-	2,38	16,32	80,16	58,20	-	-	5,87

Nota 3. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

30.06.2010	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe											Inne inwestycje długoterminowe	Inwestycje długoterminowe razem	
				a) w jednostkach powiązanych, w tym						a) w jednostkach niezależnych, w tym:	a) w jednostkach stowarzyszonych, w tym:	a) w znaczącym inwestorze, w tym:	a) w jednostce dominującej, w tym:			b) w pozostałych jednostkach, w tym:
					– udziały lub akcje	– dłużne papiery wartościowe	– inne papiery wartościowe	– udzielnice pożyczki	– inne długoterminowe aktywa finansowe							
Stan na początek okresu wg ceny nabycia			597,00	597,00	597,00											597,00
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu			-	-												-
Stan na początek okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-		-	-	-						-	
– nabycie			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Zmniejszenia(-)	-	-	-	-	-		-	-	-						-	
– sprzedaż			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Stan na koniec okresu wg ceny nabycia	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	-	-	-	-	-		-	-	-						-	-
Stan na koniec okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00

30.06.2009	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe											Inne inwestycje długoterminowe	Inwestycje długoterminowe razem	
				a) w jednostkach powiązanych, w tym						w jednostkach niezależnych, w tym:	jednostkach stowarzyszonych, w tym:	znaczącym inwestorze, w tym:	jednostce dominującej, w tym:			pozostałych jednostkach, w tym:
					– udziały lub akcje	papiery wartościowe	papiery wartościowe	– udzielone pożyczki długoterminowe	aktywa finansowe							
Stan na początek okresu wg ceny nabycia			597,00	597,00	597,00											597,00
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu			-	-												-
Stan na początek okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-		-	-	-						-	-
– nabycie			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Zmniejszenia(-)	-	-	-	-	-		-	-	-						-	-
– sprzedaż			-	-												-
– korekty aktualizujące wartość			-	-												-
– przemieszczenie wewnętrzne			-	-												-
Stan na koniec okresu wg ceny nabycia	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	-	-	-	-	-		-	-	-						-	-
Stan na koniec okresu - wartość bilansowa	-	-	597,00	597,00	597,00		-	-	-						-	597,00

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	30.06.2010	30.06.2010
a) Nazwa	Eko Wostok Sp. z o.o.	Eko Wostok Sp. z o.o.
b) Siedziba	Moskwa	Moskwa
c) Przedmiot przedsiębiorstwa	obróbka odpadów niemet.	obróbka odpadów niemet.
d) Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	jednostka zależna
e) Zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	Brak konsolidacji	Brak konsolidacji
f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	06.09.2007	06.09.2007
g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	597	597
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	0	0
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	597,00 zł	597,00 zł
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	60%	60%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	60%	60%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu		
m) kapitał zakładowy	10000 rubli	10000 rubli

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2010	30.06.2009
w walucie polskiej	597,00	597,00
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	597,00	597,00

Nota 4. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	30.06.2010	30.06.2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	20 167,00	8.871,00
a) odniesionych na wynik finansowy	20 167,00	8 871,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	20 167,00	8 871,00
a) odniesionych na wynik finansowy	20 167,00	8 871,00
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Inne rozliczenia międzyokresowe	30.06.2010	30.06.2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	22 000,00	-
- koszty zakupu		
- ubezpieczenie majątkowe		
- koszty związane z projektem		
- prowizja od kredytu	22 000,00	
- koszty giełdy		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	22 000,00	-

Nota 5. Zapasy

Zapasy	30.06.2010	30.06.2009
a) materiały	251 575,00	34757,78
b) półprodukty i produkty w toku	0,00	6000
c) produkty gotowe	142 249,75	923426,52
d) towary	3 361,07	3361,07
c) zaliczki na dostawy	349 318,79	79053,2
Zapasy razem	746 504,61	1 046 598,57

Nota 6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	30.06.2010	30.06.2009
a) od jednostek powiązanych:	10 783,59	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 783,59	0,00
- do 12 miesięcy	10 783,59	0,00
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek:	3 458 414,29	2 693 857,19
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 509 977,52	2 137 103,85
- do 12 miesięcy	867 190,50	2 137 103,85
- powyżej 12 miesięcy	1 642 787,02	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	364 541,34	170 943,01
- inne	583 895,43	385 810,33
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	3 469 197,88	2 693 857,19
c) odpisy aktualizujące wartość należności	103 942,49	
Należności krótkoterminowe brutto, razem	3 573 140,37	2 693 857,19

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	30.06.2010	30.06.2009
Stan na początek okresu	103 942,49	0,00
Zwiększenia (z tytułu)		
Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	
Stan na koniec okresu	103 942,49	0,00

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2010	30.06.2009
a) do 1 miesiąca	830 681,35	2 049 518,99
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku	1 642 787,02	
f) należności przeterminowane	140 451,64	87 584,86
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	2 613 920,01	2 137 103,85
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	103 942,49	
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	2 509 977,52	2 137 103,85

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane(brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	30.06.2010	30.06.2009
a) do 1 miesiąca		
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	92 917,60	52 098,86
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	47 184,04	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku	350,00	35 486,00
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	140 451,64	87 584,86
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	103 942,49	
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	36 509,15	87 584,86

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	30.06.2010	30.06.2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	10 783,59	0,00
- od jednostek zależnych	10 783,59	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem:	10 783,59	0,00
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	10 783,59	0,00

Nota 7. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Krótkoterminowe aktywa finansowe							
	w jednostkach zależnych	w jednostkach współzależnych	w jednostkach stowarzyszonych	w znaczącym inwestorze	w jednostce dominującej	w pozostałych jednostkach	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Razem
udziały lub akcje								0,00
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach								0,00
dłużne papiery wartościowe								0,00
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)								0,00
udzielone pożyczki								0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)								0,00
środki pieniężne w kasie i na rachunkach							253 941,66	253 941,66
inne środki pieniężne								0,00
inne aktywa pieniężne								0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem na 30.06.2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	253 941,66	253 941,66
udziały lub akcje								0,00
należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach								0,00
dłużne papiery wartościowe								0,00
inne papiery wartościowe (wg rodzaju)								0,00
udzielone pożyczki								0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)							25 289,31	25 289,31
środki pieniężne w kasie i na rachunkach							933,63	933,63
inne środki pieniężne								0,00
inne aktywa pieniężne								0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem na 30.06.2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		26 222,94	26 222,94

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	30.06.2010	30.06.2009
w walucie polskiej		933,63
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
- euro		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	0,00	933,63

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)	30.06.2010	30.06.2009
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		25 289,31
...		
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		25 289,31

Nota 8. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.06.2010	30.06.2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	277 231,05	590 870,03
- ubezpieczenie majątkowe	5 018,39	13 517,40
- odprawy		12 143,56
- giełda	16 754,36	481 655,98
- koszty zakupu	94 555,03	
- koszty reklamy	16 768,50	
- podatek od nieruchomości	51 777,58	83 553,09
- emisja akcji	85 673,19	
- podatek drogowy	684,00	
- prowizja od kredytu	6 000,00	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	277 231,05	590 870,03

Nota 9. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy (struktura)	30.06.2010r.	seria A	seria B	seria C	seria D	seria E	seria F	seria G
a) wartość nominalna jednej akcji	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A	B	C	D	E	F	G	
c) rodzaj akcji	imienne	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
f) liczba akcji	2 512 500,00	900 000,00	250 000,00	150 000,00	2 512 500,00	100 000,00	1 000 000,00	
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	251 250,00	90 000,00	25 000,00	15 000,00	251 250,00	10 000,00	100 000,00	
h) sposób pokrycia kapitału	-*	gotówka	gotówka	gotówka	-**	gotówka	gotówka	
i) data rejestracji	18.06.2008	15.09.2008	15.09.2008	15.09.2008	27.11.2008	7.04.2009		
j) prawo do dywidendy (od daty)	-	1.01.2008	1.01.2008	1.01.2008	-	1.01.2008		
k) liczba akcji, razem	7 425 000,00							
Kapitał zakładowy, razem	742 500,00							

Kapitał zakładowy (struktura)	30.06.2009r.	seria A	seria B	seria C	seria D	seria E	seria F
a) wartość nominalna jednej akcji	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A	B	C	D	E	F	
c) rodzaj akcji	imienne	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	-	-	-	-	-	-	-
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	-	-	-	-	-	-	-
f) liczba akcji	2 512 500,00	900 000,00	250 000,00	150 000,00	2 512 500,00	100 000,00	
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	251 250,00	90 000,00	25 000,00	15 000,00	251 250,00	10 000,00	
h) sposób pokrycia kapitału	-*	gotówka	gotówka	gotówka	-**	gotówka	
i) data rejestracji	18.06.2008	15.09.2008	15.09.2008	15.09.2008	27.11.2008	7.04.2009	
j) prawo do dywidendy (od daty)	-	1.01.2008	1.01.2008	1.01.2008	-	1.01.2008	
k) liczba akcji, razem	6 425 000,00						
Kapitał zakładowy, razem	642 500,00						

*- akcje serii F zarejestrowano w 2009r.

**- akcje powstały w wyniku przekształcenia spółki z o.o. w spółkę akcyjną

***- akcje powstałe w wyniku zamiany akcji serii A na akcje serii E

Nota 10. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	30.06.2010	30.06.2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 127 251,75	1 659 000,00
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	5 462 000,00	5 462 000,00
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
Kapitał zapasowy, razem	9 589 251,75	7 121 000,00

Nota 11. REZERWY

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.10.2010	30.06.2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	20 945,00	-
a) odniesionej na wynik finansowy	20 945,00	-
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	-	20 945,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	-	20 945,00
– niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		20 945,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	20 945,00	20 945,00
a) odniesionej na wynik finansowy	20945	20 945,00
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	30.06.2010	30.06.2009
a) stan na początek okresu	12 000,00	
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego		
b) zwiększenia (z tytułu)		
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu		
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	12 000,00	

Nota 12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe	wobec jednostek zależnych	wobec jednostek współzależnych	wobec jednostek stowarzyszonych	wobec znaczącego inwestora	wobec jednostki dominującej	wobec pozostałych jednostek	Razem:
- kredyty i pożyczki						891 891,88	891 891,88
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							—
- inne zobowiązania finansowe, w tym:							—
- umowy leasingu finansowego							
-inne wg rodzaju							—
Stan na 30.06.2010r.						891 891,88	891 891,88
- kredyty i pożyczki						95 092,11	95 092,11
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
- inne zobowiązania finansowe, w tym:							
- umowy leasingu finansowego							
-inne wg rodzaju							
Stan na 30.06.2009r.						95 092,11	95 092,11

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty	30.06.2010	30.06.2009
Okres spłaty		
od 1 roku do 3 lat	891 891,88	95 092,11
powyżej 3 lat do 5 lat		
ponad 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem:	891 891,88	95 092,11

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	30.06.2010	30.06.2009
a) w walucie polskiej	891 891,88	95 092,11
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	891 891,88	95 092,11

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30.06.2010		
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	DB PBC SA	
b) siedziba	Warszawa	
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy	1 500 000,00	
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego	891 891,88	
e) warunki oprocentowania	WIBOR 3M+3,5%	
f) termin spłaty	30.09.2012r.	
g) zabezpieczenia:	- pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96 - 98 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe - weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w Bielsku - Białej przy ul. Strażackiej, wpisanej do księgi wieczystej KW nr BB1B/00114300/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku Białej, VII Wydział Ksiąg Wieczystych - cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej	
h) inne	Miesięczna rata kredytu	40.540,54 zł

Zobowiązania długoterminowe zabezpieczone na majątku emitenta	30.06.2010	30.06.2009
Kredyty i pożyczki		
- hipoteka kaucyjna na nieruchomości	3.000.000,00	0,00

Nota 13. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	Zobowiązania krótkoterminowe						
	a)wobec jednostek zależnych	b) wobec jednostek współzależnych	c) jednostek stowarzyszonych	d) znaczącego inwestora	e) jednostki dominującej	f) pozostałych jednostek	Razem
kredyty i pożyczki, w tym:						712 501,84	712 501,84
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							0,00
z tytułu dywidend							0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0	0	0	3,00	3,00
...						3,00	3,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0	0	0	405 374,25	405 374,25
do 12 miesięcy						405 374,25	405 374,25
powyżej 12 miesięcy							0,00
zaliczki otrzymane na dostawy							0,00
zobowiązania wekslowe							0,00
inne (wg rodzaju)	0	0	0	0	0	343 727,24	343 727,24
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń						277 796,07	277 796,07
- z tytułu wynagrodzeń						59 751,20	59 751,20
- inne						6 179,97	6 179,97
Razem na 30.06.2010r.	0	0	0	0	0	1 461 606,33	1 461 606,33
kredyty i pożyczki, w tym:						663 649,46	663 649,46
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							0,00
z tytułu dywidend							0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	218 017,00	218 017,00
- inne						218 017,00	218 017,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 549,88	0,00	0,00	0,00	0,00	1 762 603,21	1 769 153,09
do 12 miesięcy	6 549,88					1 762 603,21	1 769 153,09
powyżej 12 miesięcy							0,00
zaliczki otrzymane na dostawy							0,00
zobowiązania wekslowe							0,00
inne (wg rodzaju)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	422 489,94	422 489,94
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń						368 215,72	368 215,72
- z tytułu wynagrodzeń						42 176,69	42 176,69
- inne						12 097,53	12 097,53
Razem na 30.06.2009	6 549,88	0,00	0,00	0,00	0,00	3 066 759,61	3 073 309,49

Nota 14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Inne rozliczenia międzyokresowe	30.06.2010	30.06.2009
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	288 213,00	0,00
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	288 213,00	
otrzymane dofinansowanie	288 213,00	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	288 213,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**Nota 15. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW**

	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)		
- towary	3 527 072,61	2 513 672,83
- wyroby		
- usługi		
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 527 072,61	2 513 672,83
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)		
a) kraj	233,18	84 887,90
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	3 526 839,43	2 428 784,93
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 527 072,61	2 513 672,83
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Nota 16. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
Koszty wg rodzajów	3 710 795,17	2 494 945,33
a) Amortyzacja	9 905,31	91 102,06
b) Zużycie materiałów i energii	1 832 895,05	1 179 715,78
c) Usługi obce	1 445 097,37	778 464,84
d) Podatki i opłaty	132 253,16	125 659,46
e) Wynagrodzenia	185 862,91	210 350,75
f) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 612,11	37 351,58
g) Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	69 169,26	72 300,86
Koszty według rodzaju, razem	3 710 795,17	2 494 945,33
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-561 652,88	266 091,39
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	603 799,91	88 776,18
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	493 699,91	438 914,12
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	3 193 429,06	1 701 163,64

Nota 17 INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

Inne przychody operacyjne	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
b) pozostałe, w tym:	6,08	0,48
Inne przychody operacyjne, razem	6,08	0,48

Nota 18 INNE KOSZTY OPERACYJNE

Inne koszty operacyjne	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) pozostałe, w tym:	46 617,10	47 946,17
- odpisane należności		
- koszty likwidacji środków trwałych		
- koszty reprezentacji	16 770,19	8 543,59
- koszty lat ubiegłych	21 227,49	32 166,25
- inne koszty nie stanowiące k.u.p.	8 619,42	7 235,33
- inne		1,00
Inne koszty operacyjne, razem	46 617,10	47 946,17

Nota 19. PRZYHCODY FINANSOWE

Przychody finansowe z tytułu odsetek	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	1 053,76	16 409,98
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	1 053,76	16 409,98
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 053,76	16 409,98

Inne przychody finansowe	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
a) dodatnie różnice kursowe	115 330,32	172 270,21
- zrealizowane	115 330,32	67 174,82
- niezrealizowane		105 095,39
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:		0,00
- przedawnione zobowiązania		
- zysk ze zbycia inwestycji		
- inne		
Inne przychody finansowe, razem	115 330,32	172 270,21

Nota 20. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe z tytułu odsetek	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
a) od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek		
b) pozostałe odsetki	93 883,42	18 177,49
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	93 883,42	18 177,49

Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	93 883,42	18 177,49
---	------------------	------------------

Inne koszty finansowe	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	207 998,79	234 645,38
- zrealizowane	207 998,79	102 619,65
- niezrealizowane		132 025,73
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	0,00	1,37
- pozostałe		1,37
Inne koszty finansowe, razem	207 998,79	234 646,75

Nota 21. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy bieżący	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
1. Zysk (strata) brutto	36 928,70	230 106,46
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-64 243,57	123 184,37
- wierzytelności odpisane jako przedawnione		
- kary i grzywny pieniężne orzeczone w postępowaniu karnym, karnoskarbowym i administracyjnym oraz zapłacone odsetki od tych grzywien i kar	3 869,00	
- kary, opłaty, odszkodowania oraz zapłacone odsetki	915,00	3 660,43
- zapłacone odsetki od zobowiązań budżetowych i innych zobowiązań, do których stosuje się przepisy o zobowiązaniach budżetowych		9 137,03
- koszty egzekucyjne związane z niewykonaniem zobowiązań		
- koszty reprezentacji i reklamy w części przekraczającej limit		
- przekazane darowizny		
- koszty sądowe	1 217,00	594,00
- VAT nie odliczony		
- koszty lat ubiegłych		
- amortyzacja (różnica pomiędzy podatkową a bilansową)	6 953,20	55 625,64
- inne koszty lub straty	6 619,42	47 410,79
- dodatnie różnice kursowe (nie zrealizowane)		
- 80% amortyzacja podatkowa		
- ujemne różnice kursowe (nie zrealizowane)		26 927,23
- naliczone lecz nie zapłacone odsetki od zobowiązań		578,42
- wynagrodzenie pracowników za XII 2006		
- składki ZUS niezapłacone na 31.12.2007		
- wynagrodzenie pracowników za XII.2008		
- składki ZUS niezapłacone na 31.12.2008 za 2008		
- składki ZUS niezapłacone w 2008 za 2007		
- składki ZUS nie zapłacone na 31.12.2009		
- składki ZUS zapłacone za XII roku poprzedniego	-80 319,98	-20 642,22
- wynagrodzenie za 12.2008		
- zapłacone odsetki od zobowiązań naliczone w poprzednim okresie	-3 497,21	-106,95
- amortyzacja nie stanowiąca k.u.p. (dotacja Unia)		
- Strata z lat ubiegłych		
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-27 314,87	353 290,83
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0,00	67 125,26
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
- podatek dochodowy od salda różnic przejściowych		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji	0	67 125

podatkowej okresu, w tym:		
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	1.01-30.06.2010	1.01-30.06.2009
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	0,00	0,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczony, razem	0,00	0,00

20.5.1. Skrócone dane finansowe na 30.09.2009 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W [PLN]		01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartał 2010 1.07.2010-30.09.2010	III kwartał 2009 1.07.2009-30.09.2009
A	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	9.768.122,59	3.270.707,17	5.788.283,53	490.942,84
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	I. Przychody ze sprzedaży produktów	10.036.803,63	3.471.424,14	5.495.311,69	957.751,31
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wart.dodatnia)	-525.888,49	-200.716,97	35.764,39	-466.808,47
	III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	217.861,44	0,00	217.861,44	
	IV. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39.346,01	0,00	39.346,01	
B	Koszty działalności operacyjnej	8.399.081,23	3.105.183,56	4.688.286,06	610 238,23
	I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44.816,20	0,00	44.816,20	0,00
	II. Zużycie materiałów i energii	4.301.936,32	1.429.637,91	2.469.041,27	249.922,13
	III. Usługi obce	3.286.736,98	999.559,92	1.841.639,61	221.095,08
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	146.626,38	119.593,43	14.373,22	-6.066,03
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	V. Wynagrodzenia	309.396,34	287.223,54	123.533,43	76.872,79
	VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	62.638,73	49.740,28	27.026,62	12.388,70
	VII. Amortyzacja	110.764,14	69.902,30	100.858,83	-21.199,76
	VIII. Pozostałe koszty rodzajowe	136.166,14	149.526,18	66.996,88	77.225,32
C	Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	1.369.041,36	165.523,61	1.099.997,47	-119 295,39
D	Pozostałe przychody operacyjne	4.408,24	57.377,64	4.408,20	0,00
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	57.377,16	0,00	0,00
	II. Dotacje	4.408,20	0,00	4.408,20	0,00
	III. Inne przychody operacyjne	0,04	0,48	0,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	59.093,48	45.201,01	12.476,38	-2.745,16
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II. Inne koszty operacyjne	59.093,48	45.201,01	12.476,38	-2.745,16
F	Zysk/ Strata na działalności operacyjnej	1.314.356,12	177.700,24	1.091.929,29	-116.550,23
G	Przychody finansowe	12.463,19	308.255,92	-103.920,89	119.575,69
	I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00		
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
	II Odsetki uzyskane, w tym:	12.463,19	16.985,56	11.409,43	575,58

		- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		
	III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00		
	IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00		
	V.	Inne	0,00	291.270,36	-115.330,32	119.000,11
H	Koszty finansowe		291.156,99	323.479,48	-10.725,22	70.655,24
	I.	Odsetki do zapłacenia - w tym:	140.826,41	33.912,13	46.942,99	15.734,64
		- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00		
	II.	Strata ze zbycia inwestycji	-3,00	0,00	-3,00	
	III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00		
	IV.	Inne	150.333,58	289.567,35	-57.665,21	54.920,60
I	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej		1.035.662,32	162.476,68	998.733,62	-67.629,78
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0,00	0,00	0,00	
	I. Zyski nadzwyczajne		4.628,44	0,00	4.628,44	
	II. Straty nadzwyczajne		-4.628,44	0,00	-4.628,44	
K	Zysk brutto		1.035.662,32	162.476,68	998.733,62	-67.629,78
L	Podatek dochodowy		211.488,00	46.476,00	211.488,00	20.649,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		0,00	0,00	0,00	
N	Zysk/Strata netto		824.174,32	116.000,68	787.245,62	-46.980,78

AKTYWA W [PLN]		Stan na 30.06.2010	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2009	Stan na 30.09.2009
A.	Aktywa trwałe	7 293 033,71	9 550 624,04	5 990 686,83	6 146 450,03
I	Wartości niematerialne i prawne	43 656,86	24 650,00	9 367,89	8 196,90
	1 Koszty organizacji przeniesione przy zał.				
	2 Koszty prac rozwojowych				
	3 Wartość firmy				
	4 Inne wartości niematerialne i prawne	43 656,86	24 650,00	9 367,89	8 196,90
	5 Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych				
II	Rzeczowe aktywa trwałe	7 206 612,85	8 265 708,04	5 971 850,94	6 128 785,13
1	Środki trwałe	5 828 328,47	5 344 192,28	5 738 250,20	5 760 620,95
	1 Grunty własne	298 200,00	298 200,00	298 200,00	298 200,00
	2 Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 394 814,80	3 669 460,63	4 362 665,96	4 401 486,73
	3 Urządzenia techniczne i maszyny	1 081 891,23	1 147 447,15	1 054 136,81	1 039 094,87
	4 Środki transportu	24 829,36	210 991,42	10 821,94	10 399,84
	5 Inne środki trwałe	28 593,08	18 093,08	12 425,49	11 439,51
2	Środki trwałe w budowie	1 378 284,38	2 921 515,76	233 600,74	368 164,18
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
III	Należności długoterminowe		1.225.020,00		
	1 Od jednostek powiązanych		0,00		
	2 Od pozostałych jednostek		1.225.020,00		
IV	Inwestycje długoterminowe	597,00	10 500,00	597,00	597,00
1	Nieruchomości				
2	Wartości niematerialne i prawne				
3	Długoterminowe aktywa finansowe	597,00	10 500,00	597,00	597,00
	a) w jednostkach powiązanych	597,00		597,00	597,00
	1 Udziały i akcje	597,00		597,00	597,00
	2 Papiery wartościowe				
	3 Udzielone pożyczki				
	4 Inne długoterminowe aktywa finansowe				
	b) w pozostałych jednostkach		10 500,00		
	1 Udziały i akcje				
	2 Papiery wartościowe				
	3 Udzielone pożyczki				
	4 Inne długoterminowe aktywa finansowe		10 500,00		
4	Inne inwestycje długoterminowe				
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 167,00	24 746,00	8 871,00	8 871,00
	1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 167,00	2 746,00	8 871,00	8 871,00
	2 Inne rozliczenia międzyokresowe	22 000,00	22 000,00		
	B. Aktywa obrotowe	4 746 875,20	6 935 194,16	4 357 551,73	3 487 729,47
I. Zapasy		746 504,61	563 987,84	1 046 598,57	565 635,87

1	Materiały	251 575,00	300 572,42	34 757,78	12 320,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	6 000,00	6 000,00
3	Produkty gotowe	142 249,75	181 001,15	923 426,52	464 901,60
4	Towary	3 361,07	3 361,07	3 361,07	3 361,07
5	Zaliczki na poczet dostaw	349 318,79	79 053,20	79 053,20	79 053,20
II. Należności krótkoterminowe		3 469 197,88	3 472 235,82	2 693 857,19	2 216 845,42
1 Należności w jednostkach powiązanych		10 783,59	2 975,59		29 691,59
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	10 783,59	2 975,59		29 691,59
	- do 12 miesięcy	10 783,59	2 975,59		29 691,59
	- powyżej 12 miesięcy				
b)	inne				
2 Należności w pozostałych jednostkach		3 458 414,29	3 469 260,23	2 693 857,19	2 187 153,83
a)	z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 509 977,52	2 698 179,04	2 137 103,85	2 008 696,70
	- do 12 miesięcy	867 190,50	2 366 953,64	2 137 103,85	2 008 696,70
	- powyżej 12 miesięcy	1 642 787,02	331 225,40		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	364 541,34	295 030,91	170 943,01	156 318,35
c)	inne	583 895,43	476 050,28	385 810,33	22 138,78
d)	dochodzone na drodze sądowej				
III. Inwestycje krótkoterminowe		253 941,66	2 825 634,60	26 222,94	296 785,73
a) w jednostkach powiązanych					
1	Udziały i akcje				
2	Papiery wartościowe				
3	Udzielone pożyczki				
4	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach			1 500 000,00	25 289,31	
1	Udziały i akcje				
2	Papiery wartościowe				
3	Udzielone pożyczki				
4	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		1 500 000,00	25 289,31	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		253 941,66	1 325 634,60	933,63	296 785,73
1	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	253 941,66	1 325 634,60	933,63	296 785,73
2	Inne środki pieniężne				
3	Inne aktywa pieniężne				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		277 231,05	73 335,90	590 870,03	408 462,45
SUMA AKTYWÓW		12 039 908,91	16 485 818,20	10 348 238,56	9 634 179,50

Pasywa w [PLN]		Stan na 30.06.2010	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2009	Stan na 30.09.2009
A. Kapitał (fundusz) własny		9 377 252,70	14 287 849,45	7 179 836,96	6 701 107,93
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		742 500,00	891 000,00	642 500,00	642 500,00
II. Należne, lecz nie wniesione wkłady					
III. Udziały (akcje) własne					
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		9 589 251,75	13 974 890,31	7 121 000,00	6 689 251,75
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-991 427,75	- 1 402 215,18	-746 644,50	-746 644,50
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego		36 928,70	824 174,32	162 981,46	116 000,68
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego					
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		2 662 656,21	2 197 968,75	3 168 401,60	2 933 071,57
I. Rezerwy na zobowiązania		20 845,00	19 577,00		0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 945,00	14 877,00		
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
	- długoterminowa				
	- krótkoterminowa				
3	Pozostałe rezerwy		4 700,00		

	- długoterminowa				
	- krótkoterminowa		4 700,00		
II.	Zobowiązania długoterminowe	891 891,88	959 737,58	95 092,11	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	88 782,47	
2	Wobec pozostałych jednostek	891 891,88	959 737,58	6 309,64	
	a) kredyty i pożyczki	891 891,88	891 891,88	6 309,64	
	b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
	c) inne zobowiązania finansowe		67 845,70		
	d) inne				
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 461 606,33	934 849,37	3 073 309,49	2 637 511,57
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	6 549,88	7 217,22
	a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00		6 549,88	7 217,77
	- do 12 miesięcy			6 549,88	7 217,77
	- powyżej 12 miesięcy				
	b) inne				
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 461 606,33	934 849,37	3 066 759,61	2 630 294,35
	a) kredyty i pożyczki	712 501,84	121 621,62	663 649,46	959 860,95
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
	c) inne zobowiązania finansowe	3,00	15 694,95	218 017,00	311 068,00
	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	405 374,25	471 759,30	1 762 603,21	991 090,99
	- do 12 miesięcy	405 374,25	471 759,30	1 762 603,21	991 090,99
	- powyżej 12 miesięcy				
	e) zaliczki otrzymane na dostawy				
	f) zobowiązania wekslowe				
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	277 796,07	230 693,31	368 215,72	245 507,05
	h) z tytułu wynagrodzeń	59 751,20	88 509,40	42 176,69	60 575,47
	i) inne	6 179,97	6 570,79	12 097,53	62 191,89
3.	Fundusze specjalne				
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	288 213,00	283 804,80	0,00	295 560,00
1.	Ujemna wartość firmy				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	288 213,00	283 804,80	0,00	295 560,00
	- długoterminowe		283 804,80		
	- krótkoterminowe	288 213,00			295 560,00
Suma pasywów		12 039 908,91	16 485 818,20	10 348 238,56	9 634 179,50

20.6. POLITYKA DYWIDENDY

Naczelną zasadą Spółki w zakresie wypłaty dywidend jest dzielenie się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem, stosownie do jego wysokości w danym roku, aktualnego poziomu płynności finansowej Spółki oraz prowadzonego programu inwestycyjnego.

Spółka zastrzega możliwość skierowania, za zgodą akcjonariuszy, wypracowanych środków w pierwszej kolejności na prowadzony program inwestycyjny – w takim przypadku dywidenda za dany rok nie będzie wypłacona.

Zasady polityki Spółki w zakresie wypłaty dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat obrotowych

Zarząd Emitenta w okresie najbliższych trzech lat będzie wnioskował akcjonariuszom o pozostawienie w Spółce i nie przeznaczaniu na wypłatę dywidendy takiej części zysku jaka będzie potrzebna do pokrycia strat z lat ubiegłych oraz niezbędna dla finansowania rozwoju Emitenta.

Ponadto zgodnie z Umową ramową linii wielozadaniowej nr LW/09000054 zawarta w dniu 1 października 2009 r. z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku – Białej (dalej: Bank), przewidującej okres kredytowania do 31 października 2012 r., Spółka zobowiązała się

m.in. do nie wypłacania bądź przekazywania w jakiejkolwiek innej formie, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, wspólnikom/akcjonariuszom lub innym uprawnionym osobom kwot pieniężnych tytułem dywidend większych niż 50% wypracowanego zysku netto, zwrotu dopłat lub z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta, jak również nie przekazywania tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w spółce.

Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Dywidenda nie będzie wypłacana w przypadku osiągnięcia przez Spółkę ujemnego wyniku finansowego netto (straty netto). Może być także wstrzymana lub ograniczona co do wysokości, jeżeli Spółka przewiduje gromadzenie środków finansowych na prowadzony lub planowany program inwestycyjny.

Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacja o odbiorze dywidendy ogłoszona będzie w formie raportu bieżącego.

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Są to akcjonariusze, na których rachunkach inwestycyjnych będą zapisane akcje w dniu dywidendy tj. w dniu według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy dzień nabycia praw do dywidendy oraz datę wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 § 3 Ksh). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 § 4 Ksh).

Zgodnie z art. 395 Ksh, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do odbioru dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Warunki odbioru dywidendy przez Akcjonariuszy są zgodne z zasadami obowiązującymi spółki publiczne. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać, zgodnie z art. 348 § 3 KSH, datę ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być ustalony w ciągu kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego (Rozdział XIII § 9), na Emitencie ciąży obowiązek bezzwłocznego powiadomienia GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku (części zysku) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, o wysokości tejże dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie jej wypłaty. Zgodnie z § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia praw do dywidendy, a zatem pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 9 dni roboczych.

W przypadku niezrealizowania prawa do dywidendy w terminie ulega ono 10-letniemu przedawnieniu.

Uprzywilejowanie akcji co do dywidendy

Żadne akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje Spółki serii B, C, D, E, F, G, H są równe w prawach do dywidendy.

20.6.1. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi

Spółka powstała w wyniku przekształcenia EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w EKO EXPORT Spółka Akcyjna na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 21 maja 2008 roku. Przekształcenie powyższe zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej w dniu 18 czerwca 2008 roku na podstawie postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Walne Zgromadzenie podejmowało następujące uchwały co do podziału zysku Emitenta:

- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników dnia 20 maja 2008 roku podjęło uchwałę nr 4/2008, na mocy której cały zysk za rok obrotowy 2007 w wysokości 80.977,59 postanowiono przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 8 lipca 2009 roku podjęło uchwałę nr 3, na mocy której cały zysk za rok obrotowy 2008 w wysokości 356.177,86 PLN postawiono przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 czerwca 2010 roku podjęło uchwałę nr 6, zgodnie z którą postanowiono pokryć stratę za rok obrotowy 2009 w wysokości 244.783,25 zł zyskiem z przyszłych okresów, które zostaną osiągnięte w wyniku dalszego prowadzenia przez Spółkę jej działalności.

Różnice wielkości osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych (zysków i strat) wskazanych powyżej w stosunku do zaprezentowanych w prospekcie historycznych danych finansowych wynikają z faktu, że na potrzeby sporządzenia Prospektu statutowe roczne sprawozdania finansowe Emitenta za 2007, 2008 i 2009 rok zostały doprowadzone do porównywalności poprzez dokonanie stosownych korekt i przekształceń. Poszczególne korekty oraz ich wpływ na prezentowane w Prospekcie historyczne wyniki finansowe przedstawiono w pkt. 20.1.2, nota nr 16.

20.7. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie prowadzi i nie są prowadzone wobec niego żadne postępowania sądowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Emitent nie był podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Ponadto, na dzień zatwierdzenia Prospektu brak jest, według wiedzy Emitenta, przesłanek do wystąpienia ewentualnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które to postępowania mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.8. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 2009 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta, poza wskazanymi w Części III Prospektu pkt 9 i pkt 10 (w częściach poświęconych opisowi wyników operacyjnych Emitenta za pierwsze półroczne 2010 r.) oraz poniżej:

- Emitent przeprowadził emisję Akcji serii G – akcje serii G utworzone zostały na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eko Export S.A. z dnia 8 kwietnia 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z

wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 5 maja 2010 r. Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej dokonał zmian w rejestrze przedsiębiorców poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 642.500,00 zł do kwoty 742.500,00 zł w drodze emisji 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi. W wyniku emisji Emitent pozyskał środki w wysokości 3 mln zł, które przeznaczył na zakup surowca i finansowanie prowadzonej działalności bieżącej.

- Emitent przeprowadził emisję Akcji serii H z zachowaniem prawa poboru - emisja Akcji Serii H została dokonana na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta podjętej w dniu 10 maja 2010r. w związku z upoważnieniem udzielonym Zarządowi Emitenta w § 6a Statutu Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego. Wrażenie zgody przez Radę Nadzorczą na podjęcie Uchwały przez Zarządu zostało zatwierdzone uchwałą nr 01/2010 z dnia 07.05.2010 r. W dniu 27 września 2010 r. Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej dokonał zmian w rejestrze przedsiębiorców poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi. W wyniku emisji Emitent pozyskał środki w wysokości 4,752 mln zł.
- 12 marca 2010 r. Emitent zawarł z Deutsche Bank PBC S.A. umowę kredytową na kwotę 130 tys. EUR. Środki pozyskane z kredytu przeznaczone są na zakup surowca.
- 21 maja 2010 r. Spółka zawarła porozumienie - kontrakt na dostawy mikrosfery dla potrzeb przemysłu wydobywczego ropy naftowej, opisane w Części III, pkt. 6.4.1 Umowy handlowe związane ze sprzedażą Emitenta (ppkt. 6). Porozumienie zostało zawarte na okres od 1 lipca 2010 r. do 30 czerwca 2011 r., z możliwością przedłużenia na kolejne lata. Minimalna kwota gwarantowanych rocznych dostaw wynosi 1000 ton, na wartość minimalną 563.000 euro, zaś maksymalna przewidywana kwota i wielkość progresji sprzedaży są przedmiotem negocjacji. Oprócz trzech podstawowych frakcji produkowanych przez Emitenta, Spółka będzie dostarczała specjalną nową frakcję 450 mikronów o zwiększonej wytrzymałości na ściskanie.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. KAPITAŁ AKCYJNY

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 891.000,00 złotych i dzieli się na 8.910.000 akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

Tabela: Kolejne emisje akcji Emitenta

Emisja akcji	Liczba akcji danej emisji	Rodzaj akcji	Cena nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)
Seria A	2.512.500	Imienne uprzywilejowane**	0,10	—*
Seria B	900.000	Zwykłe, na okaziciela	0,10	1,11
Seria C	250.000	Zwykłe, na okaziciela	0,10	1,94
Seria D	150.000	Zwykłe, na okaziciela	0,10	0,10
Seria E	2.512.500	Zwykłe, na okaziciela	0,10	—*
Seria F	100.000	Zwykłe, na okaziciela	0,10	3,00

Seria G	1.000.000	Zwykłe, na okaziciela	0,10	3,00
Seria H	1.485.000	Zwykłe, na okaziciela	0,10	3,20

Źródło: Emitent

*W przypadku akcji serii A i serii E cena emisyjna nie występowała, ponieważ akcje serii A zostały wyemitowane w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Eko Export w Eko Export Spółka Akcyjna, a akcje serii E powstały w wyniku zamiany, na żądanie akcjonariuszy Spółki w trybie art. 334 § 2 K.s.h., 2.512.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii E.

**Akcje imienne są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają po 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

Akcje Serii B, C, D, E oraz serii F Emitenta zostały w dniu 13 lipca 2009 roku wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Notowanie Akcji Serii B, C, D, E oraz F rozpoczęło się na sesji w dniu 16 lipca 2009 roku. Od dnia 06 sierpnia 2010 r. w alternatywnym systemie obrotu NewConnect notowane są akcje serii G. Akcje serii H notowane są w alternatywnym systemie obrotu NewConnect od dnia 11 października 2010 r.

21.1.1.1. Liczba akcji w kapitale docelowym

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałą nr 5 w sprawie zmiany Statutu Eko Export SA poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej (§ 6a Statutu). Zgodnie z § 6a Statutu Spółki Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200.000,00 zł, w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.

Zmiana Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wpisana została do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 maja 2010 r. (postanowienie sygn. akt BB.VIII NS-REJ.KRS/002390/10/335).

W dniu 10 maja 2010 roku Zarząd EKO EXPORT S.A., działając w trybie art. 444 – 447 kodeksu spółek handlowych, na mocy upoważnienia zawartego w § 6a Statutu Spółki i za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale nr 1/2010 z dnia 7 maja 2010 r., podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i ich objęcia w trybie subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej. Na mocy wyżej wymienionej uchwały Zarząd EKO EXPORT S.A. uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 891.000,00 zł to jest o kwotę nie większą niż 148.500,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 złotych każda (akt notarialny Rep. A nr 2179/2010).

W dniu 27 września 2010 r. Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej dokonał zmian w rejestrze przedsiębiorców poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 742.500,00 zł do kwoty 891.000,00 zł w drodze emisji 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H (sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/005809/10/773). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

21.1.1.2. Kapitał opłacony innymi aktywami niż gotówka

Podwyższenie kapitału zakładowego EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do kwoty 62.500,00 zł

W dniu 29 maja 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 3/2007 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 10.000,00 złotych, to jest do kwoty 62.500,00 złotych, poprzez utworzenie 20 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy (akt notarialny Rep. A nr 2500/2007). Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej oraz Jacka Dziedzica, z których każdy objął po 10 udziałów.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte przez DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej pokryte zostały w ten sposób, że: 5 udziałów pokrytych zostało wkładem pieniężnym, a 5 wkładem niepieniężnym w postaci bezspornej i wymagalnej wierzytelności wobec EKO EXPORT Sp. z o.o., o wartości 200.000,00 zł, na którą składała się wierzytelność nabyta od DAZI MANAGEMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej oraz część wierzytelności wynikających z faktur z tytułu zapłaty za najem, media oraz usługi sekretarskie.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte przez Jacka Dziedzica pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci części bezspornej i wymagalnej wierzytelności wobec EKO EXPORT Sp. z o.o., o wartości 90.000,00 zł, nabytej od INTERNATIONALE BERATUNG UND MANAGEMENT AKTIENGESELLSCHAFT z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein.

Oceny wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych przez ww. wspólników dokonywał Zarząd Spółki, a Zgromadzenie Wspólników zadecydowało o sposobie objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego została zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 lipca 2007 roku (postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/003223/07/281).

Po rejestracji powyższych zmian Umowy Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynosił 62.500,00 zł i dzielił się na 125 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Podwyższenie kapitału zakładowego EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do kwoty 82.500,00 zł

W dniu 18 września 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20.000,00 złotych, to jest do kwoty 82.500,00 złotych, poprzez utworzenie 40 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy (akt notarialny Rep. A nr 4437/2007). Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało pokryte wkładem niepieniężnym w postaci, przysługującego DAZI INVESTMENT S.A., prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Bielsku-Białej, składającej się z działki nr 480/23 o powierzchni 6414 m², dla której Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej prowadził księgę wieczystą nr BB1B/00064785/9, wraz z własnością stanowiących odrębną nieruchomość budynków położonych na nieruchomości, o wartości 4.767.000 zł.

Oceny wartości godziwej wnoszonego wkładu niepieniężnego dokonywał Zarząd Spółki, a Zgromadzenie Wspólników zadecydowało o sposobie objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego została zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 listopada 2007 roku (postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/005436/07/149).

Po rejestracji powyższych zmian Umowy Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynosił 82.500,00 zł i dzielił się na 165 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

21.1.1.3. Liczba akcji w kapitale zakładowym na początek i koniec 2009 r.

Na 1 stycznia 2009 r. liczba akcji w kapitale zakładowym wynosiła 6.325.000.

Na 31 grudnia 2009 r. liczba akcji w kapitale zakładowym wynosiła 6.325.000.

21.1.2. Liczba i główne cechy akcji nie reprezentujących kapitału

Emitent nie wyemitował akcji, które nie reprezentują kapitału zakładowego.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu

Emitent ani inne osoby w jego imieniu nie posiadają akcji Emitenta.

21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Na podstawie § 11 Statutu Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa. Spółka nie emitowała dotychczas żadnych zamiennych papierów wartościowych, ani wymiennych papierów wartościowych, ani papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego albo niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także ich zasadach i warunkach

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałą nr 5 w sprawie zmiany Statutu Eko Export SA poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej (§ 6a Statutu). Zgodnie z § 6a Statutu Spółki Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 2.000.000 nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200.000,00 zł, w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.

Zmiana Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wpisana została do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 maja 2010 r. (postanowienie sygn. akt BB.VIII NS-REJ.KRS/002390/10/335).

Na podstawie §6a Statutu Emitenta Zarząd EKO EXPORT S.A. może, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego lub w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniami Statutu. Ponadto, Zarząd Spółki upoważniony jest do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności jest umocowany do: ustalenia ceny emisyjnej akcji, zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji, podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek „NewConnect”) lub na rynku regulowanym

organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

W dniu 10 maja 2010 roku Zarząd EKO EXPORT S.A., działając w trybie art. 444 – 447 kodeksu spółek handlowych, na mocy upoważnienia zawartego w § 6a Statutu Spółki i za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale nr 1/2010 z dnia 7 maja 2010 r., podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i ich objęcia w trybie subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej. Na mocy wyżej wymienionej uchwały Zarząd EKO EXPORT S.A. uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 891.000,00 zł to jest o kwotę nie większą niż 148.500,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 złotych każda (akt notarialny Rep. A nr 2179/2010).

W dniu 27 września 2010 r. Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej dokonał zmian w rejestrze przedsiębiorców poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 742.500,00 zł do kwoty 891.000,00 zł w drodze emisji 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H (sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/005809/10/773). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

Wobec powyższego na podstawie upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego zawartego w § 6a Statutu Emitenta, kapitał zakładowy Emitenta może zostać podwyższony o kwotę 51.500,00 zł w drodze emisji 515.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej. Kapitał Emitenta nie jest przedmiotem żadnej opcji i nie zostało wobec niego uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że będzie przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi danymi finansowymi

W okresie od dnia zawiązania poprzednika prawnego Spółki (VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o.) do dnia zatwierdzenia Prospektu, w tym w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, miały miejsca następujące zmiany w przedmiocie wysokości kapitału zakładowego Emitenta:

Zawiązanie Spółki VIDIMEDIA 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Aktem notarialnym Rep. A nr 876/1999 z dnia 10 lutego 1999 r., sporządzonym przed notariuszem Mariuszem Świerczkiem w Kancelarii Notarialnej w Bielsku - Białej zawiązana została spółka VIDIMEDIA 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zgodnie z umową Spółki kapitał zakładowy VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. wynosił 4.000,00 zł, dzielił się na 40 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i został w całości pokryty wkładami pieniężnymi. Wspólnikami byli: DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej oraz Jacek Dziedzic, z których każdy objął po 20 udziałów. Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej Wydział VI Gospodarczy z dnia 24 lutego 1999 r. VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. z dnia została wpisana do rejestru handlowego pod numerem RHB 3420.

Zmiana firmy spółki VIDIMEDIA 2000 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 15 stycznia 2003 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki VIDIMEDIA 2000 Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 o zmianie firmy Spółki z VIDIMEDIA 2000 na EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny Rep. A nr 204/2003).

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 lutego 2003 r. zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców zmianę firmy Spółki z VIDIMEDIA 2000 na EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Podwyższenie kapitału zakładowego EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do kwoty 50.000,00 zł oraz zmiana wartości nominalnej udziałów.

W dniu 2 kwietnia 2003 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 46.000,00 złotych, to jest do kwoty 50.000,00 złotych, poprzez utworzenie 460 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy (akt notarialny Rep. A nr 1294/2003). Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w następujący sposób: Zbigniew Bokun objął 230 udziałów, Agnieszka Bokun objęła 207 udziałów a Jacek Dziedzic objął 23 udziały. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

Jednocześnie Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 2 postanawiając, że pięciu dotychczasowym udziałom o wartości nominalnej 100,00 zł każdy odpowiadać będzie jeden udział o wartości nominalnej 500,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana wartości nominalnej udziałów zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 maja 2003 roku (postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/1036/3/449).

Po rejestracji powyższych zmian Umowy Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynosił 50.000,00 zł i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Podwyższenie kapitału zakładowego EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do kwoty 52.500,00 zł

W dniu 13 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 4/2006 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2.500,00 złotych, to jest do kwoty 52.500,00 złotych, poprzez utworzenie 5 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy (akt notarialny Rep. A nr 4876/2006). Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Zbigniewa Bokuna. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

Podwyższenie kapitału zakładowego została zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 grudnia 2006 roku (postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/008131/06/051).

Po rejestracji powyższych zmian Umowy Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynosił 52.500,00 zł i dzielił się na 105 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Podwyższenie kapitału zakładowego EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do kwoty 62.500,00 zł

W dniu 29 maja 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 3/2007, zmienioną uchwałą nr 4/2007 Nadzwyczajnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. z dnia 31 maja 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę

10.000,00 złotych, to jest do kwoty 62.500,00 złotych, poprzez utworzenie 20 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy (akt notarialny Rep. A nr 2547/2007). Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej oraz Jacka Dziedzica, z których każdy objął po 10 udziałów. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało pokryte częściowo wkładem pieniężnym, a częściowo wkładem niepieniężnym. Przedmiot wkładu niepieniężnego został szczegółowo opisany w Części III Rozdział 21 Prospektu pkt 21.1.1.2.

Podwyższenie kapitału zakładowego została zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 lipca 2007 roku (postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/003223/07/281).

Po rejestracji powyższych zmian Umowy Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynosił 62.500,00 zł i dzielił się na 125 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Podwyższenie kapitału zakładowego EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do kwoty 82.500,00 zł

W dniu 18 września 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20.000,00 złotych, to jest do kwoty 82.500,00 złotych, poprzez utworzenie 40 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy (akt notarialny Rep. A nr 4437/2007). Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało pokryte wkładem niepieniężnym. Przedmiot wkładu niepieniężnego został szczegółowo opisany w Części III Rozdział 21 Prospektu pkt 21.1.1.2.

Podwyższenie kapitału zakładowego została zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 listopada 2007 roku (postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/005436/07/149).

Po rejestracji powyższych zmian Umowy Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynosił 82.500,00 zł i dzielił się na 165 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Obniżenie kapitału zakładowego EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do kwoty 80.000,00 zł wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego do kwoty 82.500,00 zł

W dniu 9 października 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 82.500,00 zł do kwoty 80.000,00 zł poprzez umorzenie 5 udziałów, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, nabytych przez Spółkę w celu umorzenia od Zbigniewa Bokuna na mocy umowy zbycia udziałów w celu umorzenia z dnia 9 października 2007 r. (akt notarialny Rep. A nr 8861/2007). Jednocześnie Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2.000,00 złotych, to jest do kwoty 82.500,00 złotych, poprzez utworzenie 5 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez Jacka Dziedzica. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało pokryte wkładem pieniężnym.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lutego 2008 roku (postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/007117/07/747).

Podwyższenie kapitału zakładowego EKO EXPORT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do kwoty 502.500,00 zł

W dniu 7 lutego 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 420.000,00 złotych, to jest do kwoty 502.500,00 złotych, poprzez utworzenie 840 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy (akt notarialny Rep. A nr 877/2008). Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w ten sposób, że DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej objęła 255 udziałów, Jacek Dziedzic objął 101 udziałów, Agnieszka Bokun objęła 229 udziałów i Jolanta Sidzina - Bokun objęła 229 udziałów. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25.02.2008 roku (postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/000753/08/539).

Po rejestracji powyższych zmian Umowy Spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynosił 502.500,00 zł i dzielił się na 1.005 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Przekształcenie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EKO EXPORT w spółkę akcyjną EKO EXPORT Spółka Akcyjna

W dniu 21 maja 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EKO EXPORT Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EKO EXPORT w EKO EXPORT Spółka Akcyjna. Uchwała nr 1 określiła, że wysokość kapitału zakładowego spółki akcyjnej wynosi 502.500,00 zł (pięćset dwa tysiące pięćset złotych) i kapitał ten dzieli się na 5.025.000 (pięć milionów dwadzieścia pięć tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda (akt notarialny Rep. A nr 2856/2008).

Akcjonariuszami Spółki byli: DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej (objęła 1.525.000 akcji), Jacek Dziedzic (objął 605.000 akcji), Agnieszka Bokun (objęła 1.370.000 akcji) oraz Jolanta Sidzina - Bokun (objęła 1.525.000 akcji).

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej z dnia 18 czerwca 2008 roku EKO EXPORT Spółka Akcyjna została wpisana w dniu 18 czerwca 2008 roku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308459.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B, serii C i serii D.

W dniu 25 czerwca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 1, zmienioną uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. z dnia 3 lipca 2008 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. z dnia 25 czerwca 2008 r., objętej aktem notarialnym Rep. A nr 3849/2008 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru i zmiany statutu EKO EXPORT S.A. Na mocy uchwały nr 1 z dnia 3 lipca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EKO EXPORT S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 632.500,00 zł to jest o kwotę nie większą niż 130.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż: (I) 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, (II) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, (III) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, w trybie subskrypcji prywatnej, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B, serii C i serii D (akt notarialny Rep. A nr 4131/2008). Zarząd Spółki działając na podstawie upoważnienia zawartego w ww. uchwale nr 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy określił cenę emisyjną akcji serii B na kwotę 1,11 zł, akcji serii C na kwotę 1,94 zł oraz akcji serii D na kwotę 0,10 zł.

W dniu 9 lipca 2008 r. Zarząd EKO EXPORT S.A. złożył, w formie aktu notarialnego, oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w związku z zamknięciem subskrypcji prywatnej akcji serii B, serii C i serii D i zawarciem umów objęcia

900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (akt notarialny Rep. A nr 7651/2008).

Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej VIII Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15 września 2008 r. (sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/004777/08/069). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

Po rejestracji powyższych zmian Statutu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynoszący 632.500,00 zł dzielił się na 6.325.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 5.025.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- 2) 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela D.

Zamiana 2.512.500 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela serii E.

W dniu 29 września 2008 r. na żądanie akcjonariuszy Spółki w trybie art. 334 § 2 K.s.h. Zarząd podjął uchwałę o zamianie części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

W związku ze wskazaną zamianą akcji oraz w celu dostosowania Statutu do dokonanej zamiany akcji, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EKO EXPORT S.A. w dniu 6 listopada 2008 r. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie zmiany Statutu (akt notarialny Rep. A nr 6603/2008), na mocy której zmieniono Statut w ten sposób, że zamiast dotychczasowych 5.025.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, kapitał zakładowy wynoszący 632.500,00 zł dzielił się na 6.325.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 2.512.500 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- 2) 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela D,
- 5) 2.512.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Powyższa zmiana Statutu została zarejestrowana została postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku - Białej VIII Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 listopada 2008 r. (sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/006984/08/531).

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F i serii G.

W dniu 30 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EKO EXPORT podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F i serii G, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany w Statucie Spółki, na mocy której Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EKO EXPORT S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 675.800,00 zł to jest o kwotę nie większą niż 43.300,00 zł w drodze emisji nie więcej niż: (I) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych każda oraz (II) 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 złotych każda w trybie subskrypcji prywatnej (akt notarialny Rep. A nr 7562/2008).

Zarząd Spółki działając na podstawie upoważnienia zawartego w ww. uchwale nr 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie określił cenę emisyjną akcji serii F na kwotę 3,00 zł.

Akcje serii F objęli Jolanta Sidzina – Bokun (75.000 akcji) i DAZI INVESTMENT S.A. (25.000).

Akcje serii G, zgodnie z zamiarem Zarządu Spółki i postanowieniami umów pożyczek (szczegółowo opisanych w Części III pkt 22.5 Prospektu) miały zostać zaoferowane pożyczkodawcom i opłacone wkładem pieniężnym w drodze umownego potrącenia wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu umowy pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje zaoferowane Pożyczkodawcy w podwyższonym kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A.

Z uwagi na fakt, że Pożyczkodawcy skorzystali z drugiej przysługującej im możliwości (faktyczny zwrot pożyczonych środków na rachunek Pożyczkodawcy) otwarcie subskrypcji akcji serii G i skierowanie oferty ich objęcia do ww. podmiotów okazało się być niecelowe. Wobec powyższego Zarząd Spółki nie skierował oferty objęcia akcji serii G do żadnego inwestora.

W dniu 20 stycznia 2009 r. Zarząd EKO EXPORT S.A. złożył, w formie aktu notarialnego, oświadczenie o wysokości kapitału zakładowego oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w związku z zamknięciem subskrypcji prywatnej akcji F i zawarciem umów objęcia 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F (akt notarialny Rep. A nr 285/2009).

W dniu 7 kwietnia 2009 r. Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej dokonał zmian w rejestrze przedsiębiorców poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 632.500,00 zł do kwoty 642.500,00 zł w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F (sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/000522/09/976). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

Po rejestracji powyższych zmian Statutu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynoszący 642.500,00 zł dzielił się na 6.425.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 2.512.500 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- 2) 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela D,
- 5) 2.512.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 6) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G.

W dniu 8 kwietnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian w Statucie Spółki, na mocy której Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EKO EXPORT S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 100.000,00 zł, to jest do kwoty nie większej niż 742.500,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 złotych każda w trybie subskrypcji prywatnej (akt notarialny Rep. A nr 1807/2010).

Zarząd Spółki działając na podstawie upoważnienia zawartego w ww. uchwale nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie określił w dniu 9 kwietnia 2010 r. cenę emisyjną akcji serii G na kwotę 3,00 zł.

Akcje serii G objęło 9 podmiotów, w tym osiem osób fizycznych i jedna osoba prawna.

W dniu 16 kwietnia 2010 r. Zarząd EKO EXPORT S.A. złożył, w formie aktu notarialnego, oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w związku z zamknięciem subskrypcji prywatnej akcji serii G i zawarciem umów objęcia 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G (akt notarialny Rep. A nr 1928/2010).

W dniu 5 maja 2010 r. Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej dokonał zmian w rejestrze przedsiębiorców poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 642.500,00 zł do kwoty 742.500,00 zł w drodze emisji 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G (sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/002390/10/335). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H.

W dniu 10 maja 2010 roku Zarząd EKO EXPORT S.A., działając w trybie art. 444 – 447 kodeksu spółek handlowych, na mocy upoważnienia zawartego w § 6a Statutu Spółki i za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 1/2010 z dnia 7 maja 2010 r., podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i ich objęcia w trybie subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej. Na mocy wyżej wymienionej uchwały Zarząd EKO EXPORT S.A. uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 891.000,00 zł to jest o kwotę nie większą niż 148.500,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 złotych każda (akt notarialny Rep. A nr 2179/2010).

Cena emisyjna akcji serii H wynosiła 3,20 zł za jedną akcję.

W dniu 24 sierpnia 2010 r. Zarząd EKO EXPORT S.A. złożył, w formie aktu notarialnego, oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w związku z zamknięciem subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii H (akt notarialny Rep. A nr 4184/2010).

W dniu 27 września 2010 r. Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej dokonał zmian w rejestrze przedsiębiorców poprzez zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 742.500,00 zł do kwoty 891.000,00 zł w drodze emisji 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H (sygn. akt BB. VIII NS-REJ.KRS/005809/10/773). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało w całości pokryte wkładami pieniężnymi.

Po rejestracji powyższych zmian Statutu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy Spółki wynoszący 891.000,00 zł dzielił się na 8.910.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1) 2.512.500 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- 2) 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela D,
- 5) 2.512.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 6) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 7) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 8) 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

21.2. UMOWA I STATUT SPÓŁKI

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta, ze wskazaniem miejsca w statucie, w którym są one określone

Zgodnie z § 5 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 23.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 2) PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 3) PKD 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- 4) PKD 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 5) PKD 38.22.Z Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- 6) PKD 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych,

- 7) PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- 8) PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- 9) PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- 10) PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,
- 11) PKD 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 12) PKD 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- 13) PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,
- 14) PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 15) PKD 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 16) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 17) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 18) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 19) PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- 20) PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- 21) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 22) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 23) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 24) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 25) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
- 26) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do Członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zarząd Spółki, zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu Spółki składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu. W myśl § 7 ust. 2 Statutu Spółki Założyciele Spółki określili w § 4 ust. 5 Statutu tj. DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej, Jacek Dziedzic, Agnieszka Bokun i Jolanta Sidzina – Bokun są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że mają prawo wyboru wszystkich członków Zarządu Spółki. Wyboru dokonują wszyscy uprzywilejowani akcjonariusze jednomyślnie. W razie braku jednomyślności wybór władz Spółki następuje na zasadach wskazanych w § 15 ust. 5 (Zarząd) tj. powołania i odwołania Członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza.

Członek może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji jedynie z ważnych powodów. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zarząd powoływany jest na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Zarząd pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej składa się, zgodnie z § 15 ust. 3 Statutu Spółki, z jednego członka powoływanego przez Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcającej.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki, w przypadku Zarządu wieloosobowego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy, jedyny członek Zarządu samodzielnie składa oświadczenia woli w imieniu Spółki i reprezentuje Spółkę.

Uchwały Zarządu zapadają, na mocy § 16 ust. 4 Statutu Spółki bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Statut Emitenta przewiduje domniemanie kompetencji Zarządu w zakresie prowadzenia spraw Spółki, a więc – zgodnie z § 16 Statutu - do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych na mocy ustawy lub Statutu do właściwości Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego Członka Zarządu.

W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, chyba że inny członek Rady Nadzorczej zostanie upoważniony do tego przez Radę Nadzorczą, lub też pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Emitenta oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 19 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Rada Nadzorcza powoływana jest i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 2 § 7 Statutu.

W myśl § 7 ust. 2 Statutu Spółki Założyciele Spółki określili w § 4 ust. 5 Statutu tj. DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej, Jacek Dziedzic, Agnieszka Bokun i Jolanta Sidzina – Bokun są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że mają prawo wyboru większości członków Rady Nadzorczej Spółki. Wyboru dokonują wszyscy uprzywilejowani akcjonariusze jednomyślnie. W razie braku jednomyślności wybór władz Spółki następuje na zasadach wskazanych w § 19 ust. 2 (Rada Nadzorcza).

Zgodnie z § 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Członkowie Rady mogą być wybierani ponownie. W przypadku zmniejszenia składu Rady Nadzorczej w trakcie kadencji Rada może dokooptować członka (ów) Rady do swojego składu. Dokooptowani członkowie Rady powinni być przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Zatwierdzenie członka Rady Nadzorczej rozumiane jest jako wybór nowego członka Rady danej kadencji. Dokooptowany członek Rady Nadzorczej może wykonywać swe funkcje dopiero od momentu zatwierdzenia jego osoby przez Walne Zgromadzenie. Nie zatwierdzenie członka Rady Nadzorczej powoduje konieczność uzupełnienia składu Rady przez Walne Zgromadzenie poprzez jego wybór. Mandat członka Rady dokooptowanego lub wybranego w trakcie kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatu wszystkich pozostałych członków Rady.

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Spółki oraz § 3 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona, bezwzględną większością głosów, Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady i przewodniczy na nim, a podczas jego nieobecności Wiceprzewodniczący bądź inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego. Do obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy w szczególności: otwieranie obrad Walnego Zgromadzenia i przewodniczenie na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub wyznaczanie osoby do dokonania tych czynności, sprawowanie bieżącego nadzoru na protokołowaniu posiedzeń Rady, reprezentowanie Rady

Nadzorczej w stosunkach z osobami trzecimi, w tym z Zarządem Spółki i podpisywanie korespondencji wychodzącej z Rady, przyjmowanie rezygnacji członka Zarządu. Ponadto, w przypadku upoważnienia otrzymanego od Rady, do obowiązków Przewodniczącego Rady należy zawieranie w imieniu Spółki wszelkich umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki i reprezentowanie Spółki w sporze z nimi.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej wykonuje obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej przewidziane w Statucie Spółki i Regulaminie w przypadku długotrwałej nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej z jakiegokolwiek przyczyny, w szczególności w okresie jego urlopu wypoczynkowego i nieobecności spowodowanej chorobą.

Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy posiedzeniu do chwili wyboru nowego przewodniczącego. W przypadku gdyby niemożliwe było wykonanie tej czynności przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji, pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji może być zwołane i otwarte przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, które powołało Radę bądź najstarszego wiekiem członka Rady. Osoby te przewodniczą posiedzeniu Rady do chwili wyboru nowego Przewodniczącego Rady.

Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek któregośkolwiek członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwa) tygodni od dnia złożenia wniosku przez uprawniony podmiot, a jeżeli nie zostanie zwołane w ww. terminie, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane przynajmniej raz na kwartał.

Zawiadomienie o posiedzeniu Rady powinno być wysłane wszystkim członkom Rady na piśmie, za potwierdzeniem odbioru co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem posiedzenia. Zawiadomienie, podpisane przez Przewodniczącego Rady bądź osobę przez niego upoważnioną, powinno określać termin, miejsce posiedzenia i porządek obrad. Materiały dotyczące spraw objętych porządkiem posiedzenia, w tym w uzasadnionych przypadkach projekty uchwał, powinny być przesłane wraz z zawiadomieniem.

Zgodnie z § 8 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej w posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć - po uprzednim zaproszeniu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego - bez prawa głosu: członkowie Zarządu, akcjonariusz lub upoważniony przedstawiciel akcjonariusza oraz inne osoby.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej przy obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w trybie pisemnym. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu 7 dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w wyżej wskazanym trybie w sprawie wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania członka Zarządu oraz odwołania lub zawieszenia w czynnościach tych osób.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Statut Spółki stanowi w § 22 ust. 2, że do kompetencji Rady Nadzorczej należy poza innymi sprawami określonymi przepisami prawa:

1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
2. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1) i 2),
4. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
5. ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
6. zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,
7. delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,
8. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
9. wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
10. wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
11. inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia,
12. wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów,
13. wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek lub nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują jako wynagrodzenie kwoty, których wysokość wyznacza Walne Zgromadzenie w drodze uchwały (§ 23 ust. 2 Statutu Spółki).

Walne Zgromadzenie Emitenta nie podjęło do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego uchwały w sprawie określenia wysokości wynagrodzenia przysługującego członkom Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej EKO EXPORT S.A. nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

Akcje serii A wyemitowane przez Emitenta są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu (na każdą akcję serii A przypada po 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu) oraz akcjami zwykłymi na okaziciela (akcje serii B, C, D, E, F, G i H).

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki:

1. Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 § 4 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają

roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat. Statut Emitenta nie przewiduje wypłaty zaliczki na poczet dywidendy.

2. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.
3. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), o ile uchwala Walnego Zgromadzenia nie wyłączy tego prawa. Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością, co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu art. 433 § 2 Ksh nie stosuje się, gdy uchwala o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwala stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przez dotychczasowych posiadaczy akcji imiennych Spółki serii A zostało opisane w pkt. 5 poniżej.

4. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie i nie określa innych zasad podziału majątku.
5. Prawo do zbywania posiadanych akcji. Akcje Spółki są zbywalne. Akcje serii A są akcjami imiennymi. Akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przeznaczonych do zbycia. Zbycie akcji imiennej na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej i jest możliwe pod warunkiem, że uprawnieni z prawa pierwszeństwa, tego prawa nie wykonają. Statut reguluje sposób zbywania akcji imiennych (§ 9 Statutu).
6. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. Akcje Spółki mogą być obciążone ograniczonymi prawami rzeczowymi na zasadach określonych przepisami prawa. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).
7. Akcje Spółki mogą być umarzane w drodze uchwały walnego zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji

wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (§ 12 ust. 2 Statutu).

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki:

1. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Ksh). Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ § 1 i § 2 Ksh). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406² Ksh). Wszystkie akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada po 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje serii B, C, D, E, F, G oraz serii H są akcjami zwykłymi, na okaziciela (§ 6 ust. 1 Statutu Spółki).

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 1 Ksh). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 Ksh). Zaświadczenie to powinno zawierać: (1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia, (2) liczbę akcji, (3) rodzaj i kod akcji, (4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje, (5) wartość nominalną akcji, (6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji, (7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji, (8) cel wystawienia zaświadczenia, (9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia, (10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia (art. 406³ § 3 Ksh). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. art. 406³ § 4 Ksh). Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z § 1 oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. art. 406³ § 6 Ksh).

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ Ksh).

Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności (1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, (3) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia (art. 406⁵ § 1 Ksh).

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu zostało przyznane także członkom zarządu i rady (art. 406⁶ Ksh).

2. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych).
3. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 Ksh). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia (art. 400 § 3 Ksh). Zgromadzenie to, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 Ksh). W zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w oparciu o upoważnienie sądu, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego (art. 400 § 5 Ksh).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 Ksh). Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 Ksh). Jeżeli walne zgromadzenie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3, przepisów powyższych nie stosuje się. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 Ksh). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 Ksh).

4. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Ksh. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interesy Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 Ksh). Powództwo takie powinno zostać wytoczone w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Ksh). W przypadku sprzeczności uchwały Walnego Zgromadzenia z ustawą możliwe jest wytoczenie powództwa o stwierdzenie jej nieważności. Powództwo takie powinno zostać wytoczone w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 Ksh). Prawo do wniesienia powództwa przysługuje wyłącznie tym akcjonariuszom, którzy:
 - ✓ głosowali przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu (nie dotyczy to akcji niemych – te jednak w Spółce nie występują),
 - ✓ bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
 - ✓ nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, wyłącznie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

- W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia lub o stwierdzenie jej nieważności, sąd – na wniosek Spółki – może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych i wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyklucza to dalszych roszczeń odszkodowawczych Spółki.
5. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W chwili dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem członków powoływanych przez podmiot określony w odrębnej od Ksh ustawie.
 6. Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Zgodnie z art. 428 § 1 Ksh, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd obowiązany jest udzielić akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. W uzasadnionych przypadkach, Zarząd może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 Ksh). Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, półce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 Ksh). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 Ksh). W przypadku, gdy akcjonariusz żąda udzielenia informacji dotyczących Spółki podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 Ksh). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd obowiązany jest ujawnić na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 7 Ksh). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 Ksh). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono ujawnienia informacji (art. 429 § 2 zd. 1 Ksh). Akcjonariusz może również złożyć do sądu rejestrowego wniosek o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 zd. 2 Ksh).
 7. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Ksh).
 8. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Ksh). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ Ksh).
 9. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Ksh). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ Ksh).

10. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Ksh).
11. Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnych Zgromadzeń oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Ksh).
12. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
13. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Ksh (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 §1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
14. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh).
15. Prawo żądania powołania rewidenta do spraw szczególnych. Akcjonariusz lub akcjonariusze, posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą wnioskować, aby Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (tzw. rewidenta do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać pisemnie od Zarządu zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia tej sprawy w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W przypadku niepodjęcia uchwały zgodnej z treścią wniosku lub podjęcia uchwały z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz może w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.
16. Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. (art. 328 §6 Ksh).

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki. Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom

uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień Statutu. Wprowadzenie któregośkolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 Ksh w związku z art. 415 §1 Ksh, zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów i wpisu do rejestru. Ponadto uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Ksh). Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 Ksh).

Statut nie przewiduje surowszych warunków dla uchwały o zmianie Statutu.

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych corocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zasady zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce.

Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno ono odbyć się w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego (art. 395 Ksh). W przypadku, gdyby Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, uprawnienie do jego zwołania przysługuje Radzie Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 400 § 1 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 2 i § 3 Ksh).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 Ksh). Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 Ksh). Jeżeli walne zgromadzenie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3, przepisów powyższych nie stosuje się. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 Ksh). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 Ksh).

Zgodnie z art. 402¹ § 1 Ksh Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia i powinno zawierać co najmniej: (1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:

- a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
- b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
- d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
- e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

(3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹, (4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, (5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw

wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia, (6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Emitenta (Bielsko-Biała), w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu, w Katowicach, w Warszawie lub w Krakowie.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.

Zgodnie z art. 406¹ Ksh prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406² Ksh).

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 1 Ksh). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 Ksh). Zaświadczenie to powinno zawierać: (1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia, (2) liczbę akcji, (3) rodzaj i kod akcji, (4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje, (5) wartość nominalną akcji, (6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji, (7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji, (8) cel wystawienia zaświadczenia, (9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia, (10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia (art. 406³ § 3 Ksh). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. art. 406³ § 4 Ksh). Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z § 1 oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. art. 406³ § 6 Ksh).

Każda akcja zapewnia jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, za wyjątkiem 2.512.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (dających 5.025.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 28,20% kapitału zakładowego Spółki i dających 43,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu, których uprzywilejowanie daje dwa głosy na każdą akcję.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ Ksh).

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają także członkowie zarządu i rady (art. 406⁶ Ksh).

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ Ksh).

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego (art. 407 § 3 Ksh).

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga regulamin walnego zgromadzenia, zaś w braku regulaminu - zarząd spółki. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu, jednakże wyłączenie to nie dotyczy spółki publicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach, oraz nad wnioskami o odwołanie Członków organów Emitenta lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych lub na wniosek chociażby jednej z osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) umorzenie akcji,
- 11) tworzenie funduszy celowych,
- 12) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,
- 13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 14) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,

15) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

21.2.6. Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie lub odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Spółki oraz regulaminy obowiązujące w Spółce nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem, za wyjątkiem postanowień § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz § 9.

W myśl § 7 ust. 2 Statutu Spółki Założyciele Spółki określani w § 4 ust. 5 Statutu tj. DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej, Jacek Dziedzic, Agnieszka Bokun i Jolanta Sidzina – Bokun są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że mają prawo wyboru wszystkich członków Zarządu i większości członków Rady Nadzorczej Spółki. Wyboru dokonują wszyscy uprzywilejowani akcjonariusze jednomyślnie. W razie braku jednomyślności wybór władz Spółki następuje na zasadach wskazanych odpowiednio w § 15 ust. 5 (Zarząd) i w § 19 ust. 2 (Rada Nadzorcza).

Ponadto, § 9 Statut zawiera postanowienia o prawie pierwszeństwa nabycia akcji imiennych Spółki przeznaczonych do zbycia (§ 9 Statutu). Postanowienia te mogą spowodować opóźnienie lub odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem. W dniu zatwierdzenia Prospektu istnieje 2.512.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (dających 5.025.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiące 28,20% kapitału zakładowego Spółki i dające 43,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej zgłasza na piśmie zamiar zbycia akcji Zarządowi Spółki na co najmniej sześć tygodni przed terminem zamierzonego zbycia, określając liczbę i cenę oferowanych akcji oraz osobę nabywcę. Zarząd niezwłocznie przekazuje zgłoszenie Radzie Nadzorczej.

Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyraża zgody na zbycie powinna wskazać innego nabywcę w terminie miesiąca od dnia przedłożenia Spółce zamiaru zbycia akcji. W razie sporu co do ceny nabycia akcji, cenę ustala Zarząd na podstawie ostatniego bilansu Spółki. Cena będzie uiszczona w terminie miesiąca od podpisania umowy ze wskazanym nabywcą.

Akcjonariusze, którym przysługuje prawo pierwszeństwa, tj. wpisani do księgi akcyjnej, mogą je wykonać w terminie dwóch tygodni od otrzymania zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji poprzez złożenie oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa na ręce Rady Nadzorczej Spółki.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Spółki oraz regulaminy obowiązujące w Spółce nie regulują progowej wielkości posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych postanowieniami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Spółki ani regulaminy obowiązujące w Spółce nie regulują zasad i warunków zmiany kapitału w sposób bardziej rygorystyczny niż wymogi obowiązującego prawa.

22. ISTOTNE UMOWY EMITENTA

Poniżej przedstawiono podsumowanie istotnych umów, innych niż zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną był lub jest Emitent od dnia 31 sierpnia 2008 r., a które zostały uznane przez Emitenta za istotne z uwagi na przedmiot lub charakter umowy.

22.1. UMOWY KREDYTOWE, ZASTAWÓW I PORĘCZEŃ EMITENTA

Poniżej przedstawiono podsumowanie umów kredytowych, których stroną był lub jest Emitent od dnia 30 sierpnia 2008 roku. Spółka nie jest stroną żadnych umów zastawów, ani poręczeń udzielanych innym podmiotom.

1. Umowa Kredytu o linię bieżącą nr 651090/00469/2009 zawarta w dniu 25 sierpnia 2009 r. (dalej: Umowa) z Bankiem BPH S.A z siedzibą w Krakowie (dalej: Bank).

- ✓ kwota kredytu: 700.000,00 zł;
- ✓ okres kredytowania: od dnia 25 sierpnia 2009 r. do dnia 30 lipca 2010 r.;
- ✓ przeznaczenie kredytu: finansowanie bieżących potrzeb obrotowych;
- ✓ zabezpieczenie spłaty zadłużenia z tytułu kredytu:
 - hipoteka kaucyjna do wysokości 1.190.000,00 zł na nieruchomości położonej w Bielsku – Białej, obejmującej działkę gruntu nr 480/23 o powierzchni 6.414m², której właścicielem jest Gmina Bielsko – Biała, a wieczystym użytkownikiem gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest EKO EXPORT S.A., objętej księgą wieczystą KW nr BB1B/00114300/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VII Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - weksel własny „in blanco” z klauzulą „bez protestu” wystawiony przez Emitenta;
 - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. 2002, Nr 72, poz. 665 z późn. zm.);
- ✓ oprocentowanie kredytu: zmienne, stanowiące sumę stawki WIBOR/LIBOR (odpowiedniej do waluty) dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie kredytu i stałej w trakcie trwania umowy linii marży w wysokości 2,50 punktu procentowego dla kredytów udzielanych w PLN i dla kredytów udzielanych w walutach wymienialnych;
- ✓ termin wymagalności odsetek: odsetki naliczane codziennie od wykorzystanej kwoty kredytu i pobierane w terminach określonych w dyspozycji Emitenta – automatycznie z rachunku płatnego na żądanie Emitenta lub z innego rachunku określonego w dyspozycji.

Kwota kredytu została spłacona w całości do dnia 15.10.2009 r.

Spółka zobowiązała się m.in. do: (i) skierowania, w ciągu dwóch miesięcy od dnia zawarcia Umowy, wpływów z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta na rachunki bieżące prowadzone w Banku, (ii) utrzymywania w całym okresie kredytowania wpływów na rachunki bieżące prowadzone w Banku w wysokości nie mniejszej niż 500.000,00 zł, (iii) okresowego przedstawiania określonych w Umowie informacji kredytowych i innych dokumentów, (iv) informowania o okolicznościach mogących mieć wpływ na sytuację prawną i majątkową Spółki.

W przypadkach określonych w Umowie Bank ma prawo: (i) odmówić wypłaty bądź wykorzystania w innej formie niewykorzystanej części kredytu, (ii) obniżyć kwotę przyznanej linii bieżącej, (iii) zażądać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu oraz wszelkich innych należności wynikających z Umowy, (iv) zażądać przedstawienia w określonym terminie programu naprawczego i jego realizacji po zatwierdzeniu przez Bank, (v) rozwiązać Umowę z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia, a w razie zagrożenia upadłością Emitenta z zachowaniem siedmiodniowego terminu wypowiedzenia.

Umowa istotna ze względu na wartość, która wynosiła 700.000,00 zł.

2. Umowa ramowa linii wielozadaniowej nr LW/09000054 zawarta w dniu 1 października 2009 r. (dalej: Umowa) z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku – Białej (dalej: Bank).

- ✓ kwota kredytowania: do maksymalnej łącznej wysokości 2.000.000,00 zł;
- ✓ forma wykorzystania kredytowania: kredyt obrotowy nieodnawialny, kredyt w rachunku bieżącym;
- ✓ okres kredytowania: 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy tj. do dnia 31 października 2012 r.;
- ✓ zabezpieczenie kredytu:
 - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w Bielsku – Białej, obejmującej działkę gruntu nr 480/23 o powierzchni 6.414m², której właścicielem jest Gmina Bielsko – Biała, a wieczystym użytkownikiem gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest EKO EXPORT S.A., objętej księga wieczystą KW nr BB1B/00114300/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VII Ksiąg Wieczystych,
 - cesja na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wskazanej nieruchomości,
 - pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Emitenta prowadzonymi przez Bank;
 - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. 2002, Nr 72, poz. 665 z późn. zm.);
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
- ✓ oprocentowanie kredytu: według zmiennej stopy procentowej równej wysokości zmiennej stawki WIBOR 3M stosowanej dla kredytów trzymiesięcznych na rynku międzybankowym z przedostatniego dnia roboczego kwartału poprzedzającego dany kwartał kredytowania powiększonej o marżę Banku,
- ✓ termin wymagalności odsetek: odsetki naliczane w okresach miesięcznych, datą naliczania odsetek jest ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego.

Spółka zobowiązała się m.in. do: (i) otwarcia i prowadzenia rachunku bieżącego w Banku, (ii) przedłożenia umowy kredytowej z BPH S.A. wraz z zaświadczeniem o spłacie zadłużenia i zwolnieniu zabezpieczeń ustanowionych na mocy umowy z BPH S.A., (iii) nie wypłacania bądź przekazywania w jakiegokolwiek innej formie, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, wspólnikom/akcjonariuszom lub innym uprawnionym osobom kwot pieniężnych tytułem dywidend większych niż 50% wypracowanego zysku netto, zwrotu dopłat lub z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta, jak również nie przekazywania tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w spółce, (iv) dokonywania, w okresie obowiązywania Umowy, za pośrednictwem rachunków bieżących prowadzonych w Banku wszystkich swoich rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnej, finansowej oraz inwestycyjnej, (v) okresowego przedstawiania określonych w Umowie informacji kredytowych i innych dokumentów, (vi) informowania o okolicznościach mogących mieć wpływ na sytuację prawną i majątkową Spółki.

Maksymalna kwota kredytowania może zostać przez Bank zmieniona w przypadku, gdy w ocenie Banku sytuacja gospodarcza lub finansowa Emitenta ulegnie istotnemu pogorszeniu i będzie stanowić zagrożenie terminowej obsługi zobowiązań Emitenta wobec Banku lub gdy w ocenie Banku wartość ustanowionych zabezpieczeń ulegnie obniżeniu.

W przypadku nie wypełnienia przez Emitenta zobowiązania do dokonywania, w okresie obowiązywania Umowy, za pośrednictwem rachunków bieżących prowadzonych w Banku wszystkich swoich rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnej, finansowej oraz inwestycyjnej Bank ma prawo obniżyć wysokość przyznanego kredytu w rachunku bieżącym dostosowując jego kwotę do przeprowadzonych przez rachunki Banku miesięcznych obrotów.

W razie stwierdzenia przez Bank, że warunki Umowy nie zostały dotrzymane, lub zagrożona jest terminowa spłata zobowiązań związanych z korzystaniem z kredytowania z powodu złego stanu majątkowego Emitenta Bank może: (i) wstrzymać realizację płatności lub innych dyspozycji czy zleceń Emitenta związanych z korzystaniem przez Emitenta z kredytowania, o ile nie jest to sprzeczne z istotą

realizowanej czynności bankowej lub (ii) wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym lub (iii) wypowiedzieć którąkolwiek z umów zawartych w ramach Umowy – przy zachowaniu trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia a w razie zagrożenia upadłością Emitenta z zachowaniem siedmiodniowego terminu wypowiedzenia.

Spółka może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia.

Umowa istotna ze względu na wartość, która wynosi 2.000.000,00 zł.

3. Umowa o linię marżową nr LM/2010/0015 zawarta w dniu 12 marca 2010 r. (dalej: Umowa) z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku – Białej (dalej: Bank).

- ✓ kwota udzielonego limitu w postaci Linii Marżowej: 40.000 EUR,
- ✓ okres udzielenia limitu: od dnia 12 marca 2010 r. do dnia 15 kwietnia 2011 r.,
- ✓ cel Linii Marżowej: pokrycie ryzyka Banku z tytułu zawarcia transakcji poprzez blokowanie wymaganej kwoty zabezpieczenia z kwoty dostępnej w ramach Linii Marżowej; w momencie zawarcia transakcji Bank dokona blokady wymaganej kwoty zabezpieczenia z kwoty dostępnej Linii Marżowej, a po rozliczeniu transakcji kwota takiego zabezpieczenia jest odblokowywana a zwolnione w ten sposób środki będą mogły być wykorzystane jako zabezpieczenie innej transakcji; suma blokad nie może przekroczyć kwoty Linii Marżowej;
- ✓ okres zawierania transakcji zabezpieczonych Linią Marżową: okres trwania Linii Marżowej; maksymalny okres pojedynczych transakcji, których zabezpieczenie stanowi Linia Marżowa nie może przekroczyć 12 miesięcy, z zastrzeżeniem, że transakcje te muszą zostać rozliczone do dnia 15 kwietnia 2012 r.,
- ✓ zabezpieczenia spłaty należności Banku:
 - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 96 - 98 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. 2002, Nr 72, poz. 665 z późn. zm.);
 - pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Emitenta prowadzonymi przez Bank;
 - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 60.000,00 EUR ustanowiona na rzecz Banku na miejscu pierwszym na nieruchomości położonej w Bielsku – Białej, obejmującej działkę gruntu nr 480/23 o powierzchni 6.414m², której właścicielem jest Gmina Bielsko – Biała, a wieczystym użytkownikiem gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest EKO EXPORT S.A., objętej księgą wieczystą KW nr BB1B/00114300/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VII Ksiąg Wieczystych,
 - cesja na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wskazanej nieruchomości,
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
- ✓ stopa karna: w sytuacji, gdy kwota środków zgromadzonych na rachunku Emitenta wraz z kwotą środków stanowiących zabezpieczenie transakcji będzie niewystarczająca do pokrycia kwoty rozliczenia Bank obciąży rachunek Linii Marżowej i w celu pokrycia kwoty rozliczenia wykorzysta (uruchomi) środki dostępne w ramach Linii Marżowej. W takiej sytuacji Emitent będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Banku odsetek od tak wykorzystanych środków w ramach Linii Marżowej wg stawki oprocentowania karnego, wynoszącego czterokrotność stopy kredytu lombardowego NBP na dzień zawarcia Umowy.

Spółka zobowiązała się m.in. do: (i) dokonywania za pośrednictwem rachunków bieżących Emitenta prowadzonych w Banku w okresie obowiązywania Umowy wszystkich swoich rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnej, finansowej oraz inwestycyjnej, (ii) nie wypłacania bądź przekazywania w jakiegokolwiek innej formie, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, wspólnikom/akcjonariuszom lub innym uprawnionym osobom kwot pieniężnych tytułem dywidend większych niż 50% wypracowanego zysku netto, zwrotu dopłat lub z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta, jak również nie przekazywania tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w spółce, (iii) okresowego przedstawiania określonych w Umowie informacji kredytowych i innych dokumentów, (iv) informowania o okolicznościach mogących mieć wpływ na sytuację prawną i majątkową Spółki.

Poza przypadkami określonymi w „Regulaminie Kredytowym” Bank może, w przypadkach określonych w Umowie, wypowiedzieć Umowę lub zmniejszyć limit z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia.

4. Umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny nr KON/1004318 zawarta w dniu 12 marca 2010 r. (dalej: Umowa) z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku – Białej (dalej: Bank).

- ✓ kwota kredytu: 130.000,00 EUR;
- ✓ okres kredytowania: od dnia 12 marca 2010 r. do dnia 2 sierpnia 2010 r.;
- ✓ przeznaczenie kredytu: finansowanie bieżącej działalności Emitenta;
- ✓ data wygaśnięcia kredytu: 16 kwietnia 2010 r.;
- ✓ spłata kredytu: w ratach kapitałowych, w wysokości określonej w harmonogramie spłat, płatnych w ostatnim dniu każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od 30 kwietnia 2010 r.,
- ✓ zabezpieczenie kredytu:
 - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 195.000,00 EUR ustanowiona na rzecz Banku na miejscu pierwszym na nieruchomości położonej w Bielsku – Białej, obejmującej działkę gruntu nr 480/23 o powierzchni 6.414m², której właścicielem jest Gmina Bielsko – Biała, a wieczystym użytkownikiem gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest EKO EXPORT S.A., objętej księgą wieczystą KW nr BB1B/00114300/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VII Ksiąg Wieczystych,
 - cesja na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wskazanej nieruchomości,
 - pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Emitenta prowadzonymi przez Bank;
 - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. 2002, Nr 72, poz. 665 z późn. zm.);
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
- ✓ oprocentowanie kredytu: zmienne, stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku;
- ✓ termin wymagalności odsetek: odsetki naliczane w okresach miesięcznych, datą naliczania odsetek jest ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego z wyjątkiem ostatniej raty odsetkowej naliczanej w dacie zwrotu kredytu.

Kwota kredytu została spłacona w całości do dnia 02.08.2010 r.

Spółka zobowiązała się m.in. do: (i) rozliczania wszystkich transakcji finansowych dokonywanych w związku z kredytem za pośrednictwem rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku, (ii) nie wypłacania bądź przekazywania w jakiejkolwiek innej formie, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, wspólnikom/akcjonariuszom lub innym uprawnionym osobom kwot pieniężnych tytułem dywidend większych niż 50% wypracowanego zysku netto, zwrotu dopłat lub z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta, jak również nie przekazywania tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w spółce, (iii) okresowego przedstawiania określonych w Umowie informacji kredytowych i innych dokumentów, (iv) informowania o okolicznościach mogących mieć wpływ na sytuację prawną i majątkową Spółki.

W przypadkach określonych w „Regulaminie Kredytowym” Bank może wypowiedzieć Umowę w całości lub w części z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia, a w razie zagrożenia upadłością Emitenta z zachowaniem siedmiodniowego terminu wypowiedzenia. Bank może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku ogłoszenia upadłości Spółki lub postawienia jej w stan likwidacji.

Umowa istotna ze względu na wartość, która wynosiła 130.000,00 EUR.

5. Umowa o kredyt obrotowy nieodnawialny nr KON/1016513 zawarta w dniu 4 sierpnia 2010 r. (dalej: Umowa) z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku – Białej (dalej: Bank).

- ✓ kwota kredytu: 150.000,00 EUR;
- ✓ okres kredytowania: od dnia 4 sierpnia 2010 r. do dnia 31 sierpnia 2010 r.;
- ✓ przeznaczenie kredytu: częściowe finansowanie kontraktu nr CMC 2010/2011 z dnia 2 lipca 2010 r.;
- ✓ data wygaśnięcia kredytu: 29 sierpnia 2010 r.;
- ✓ spłata kredytu: jednorazowo na koniec okresu kredytowania tj. najpóźniej do 31 sierpnia 2010 r.;
- ✓ zabezpieczenie kredytu:
 - pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Emitenta prowadzonymi przez Bank;
 - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. 2002, Nr 72, poz. 665 z późn. zm.);
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
 - blokada środków pieniężnych w wysokości 700.000,00 zł na rachunku bieżącym Emitenta prowadzonym w Banku – zabezpieczenie obowiązuje od 25 sierpnia 2010 r.,
- ✓ oprocentowanie kredytu: zmienne, stopa procentowa równa wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę banku;
- ✓ marża podstawowa banku: 3,5 punktu procentowego;
- ✓ termin wymagalności odsetek: odsetki naliczane w okresach miesięcznych, datą naliczania odsetek jest ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego z wyjątkiem ostatniej raty odsetkowej naliczanej w dacie zwrotu kredytu.

Kwota kredytu została spłacona w całości do dnia 25.08.2010 r.

Spółka zobowiązała się m.in. do: (i) rozliczania wszystkich transakcji finansowych dokonywanych w związku z kredytem za pośrednictwem rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku, (ii) ustanowienie do dnia 25 sierpnia 2010 r. zabezpieczenia w postaci blokady środków pieniężnych na rachunku bieżącym Emitenta prowadzonym w Banku.

W przypadkach określonych w „Regulaminie Kredytowym” Bank może wypowiedzieć Umowę w całości lub w części z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia, a w razie zagrożenia upadłością Emitenta z zachowaniem siedmiodniowego terminu wypowiedzenia. Bank może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku ogłoszenia upadłości Spółki lub postawienia jej w stan likwidacji.

Umowa istotna ze względu na wartość, która wynosiła 150.000,00 EUR.

22.2. UMOWY POŻYCZKI

1. Umowa pożyczki zawarta w dniu 12 marca 2008 r. (dalej: Umowa) z Cofermin Rohstoffe GmbH z siedzibą w Essen (dalej: Pożyczkodawca).

Na mocy Umowy Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 250.000,00 EUR. Wysokość oprocentowania została ustalona na 8% w stosunku rocznym. Pożyczka podlegała zwrotowi wraz z należnymi odsetkami w terminie do 30 dni od wejścia Emitenta na giełdę, ale nie później niż do 30 sierpnia 2008 r. W przypadku gdyby wejście na giełdę nie mogło być przeprowadzone pożyczka miała być spłacana, najpóźniej do 31 grudnia 2008 r. poprzez dostawy cenosfer. Gdyby całkowita spłata pożyczki poprzez dostawy nie była możliwa w terminie do 31 grudnia 2008 r. pozostała do spłaty kwota pożyczki stawała się natychmiast wymagalna.

Jednocześnie Emitent udzielił Pożyczkodawcy nieodwołalnej opcji zakupu na akcje EKO EXPORT S.A. po cenie emisyjnej do wysokości nominalnej kwoty pożyczki tj. kwoty 250.000,00 EUR. Opcja pozostawała do wykorzystania do dnia 31 grudnia 2008 r.

Pożyczka została spłacona w terminie.

2. Umowa pożyczki zawarta w dniu 3 lipca 2008 r. (dalej: Umowa) z Beskidzkim Biurem Consultingowym Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej (dalej: Pożyczkodawca).

Na mocy Umowy Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 100.000,00 zł. Zwrot pożyczki nastąpić miał, wedle wyboru Pożyczkodawcy, poprzez umowne skompensowanie wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu umowy pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje zaoferowane Pożyczkodawcy w podwyższonym kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A. albo w formie faktycznego zwrotu pożyczonych środków na rachunek Pożyczkodawcy.

O wyborze formy zwrotu pożyczki Pożyczkodawca zobowiązany był powiadomić Spółkę w terminie do dnia 31 stycznia 2009 r., a w przypadku bezskutecznego upływu powyższego terminu Strony przyjmowały, że zwrot pożyczki nastąpi w drodze kompensaty wierzytelności.

Kompensata wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu udzielonej pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpić miała w terminie do 14 lutego 2009 r. w drodze umowy o kompensatę wzajemnych wierzytelności Stron. Strony zastrzegły możliwość przedłużenia wskazanego wyżej terminu.

W przypadku, gdyby Pożyczkodawca wystąpił w terminie do 31 stycznia 2009 r. z żądaniem zwrotu pożyczki Emitent zobowiązany był do zwrotu pełnej kwoty pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi w wysokości 10% w skali roku, w sześciu równych miesięcznych ratach poczynawszy od dnia 15 lutego 2009 r.

Ponadto Strony postanowiły, że w przypadku dokonania kompensaty wierzytelności Pożyczkodawca obejmie 80.000 akcji w kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję i cenie emisyjnej jednej akcji stanowiącej iloraz kwoty nominalnej pożyczki powiększonej o oprocentowanie i liczby akcji (80.000). W przypadku wydania przez Sąd Rejonowy postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Emitent był zobowiązany do dokonania zwrotu całości pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 10% w skali roku w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się tego postanowienia.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy Emitent wręczył Pożyczkodawcy weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową upoważniającą Pożyczkodawcę do wypełnienia weksla na kwotę zobowiązania EKO EXPORT S.A.

W przypadku naruszenia przez Emitenta postanowień Umowy Pożyczkodawcy przysługiwało prawo wypowiedzenia umowy pożyczki i żądania natychmiastowego zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 10% w skali roku, a także żądanie zapłaty kary umownej w wysokości 30% kwoty udzielonej pożyczki.

W razie naruszenia przez Emitenta jedynie postanowień Umowy zobowiązujących go do zawarcia umowy kompensaty Pożyczkodawca mógł, według swego wyboru, dochodzić zawarcia umowy o kompensatę wzajemnych wierzytelności Stron przed Sądem i domagać się zapłaty kary umownej w wysokości 30% kwoty udzielonej pożyczki.

Pożyczkodawca złożył, w dniu 7 stycznia 2009 r. tzn. w określonym w Umowie terminie, oświadczenie o wyborze formy zwrotu pożyczki poprzez faktyczny zwrot pożyczonych środków na jego rachunek.

Pożyczka została spłacona w terminie.

3. Umowa pożyczki zawarta w dniu 3 lipca 2008 r. (dalej: Umowa) z PRIVILEGE CAPITAL MANAGEMENT S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Pożyczkodawca), zmieniona Porozumieniem do Umowy inwestycyjnej z dnia 29 maja 2009 r.

Na mocy Umowy Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 500.000,00 zł. Zwrot pożyczki nastąpić miał, wedle wyboru Pożyczkodawcy, poprzez umowne skompensowanie wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu umowy pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje zaoferowane Pożyczkodawcy w podwyższonym kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A. albo w formie faktycznego zwrotu pożyczonych środków na rachunek Pożyczkodawcy.

O wyborze formy zwrotu pożyczki Pożyczkodawca zobowiązany był powiadomić Spółkę w terminie do dnia 20 września 2008 r., a w przypadku bezskutecznego upływu powyższego terminu Strony przyjmowały, że zwrot pożyczki nastąpi w drodze kompensaty wierzytelności.

Kompensata wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu udzielonej pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpić miała w terminie do 30 września 2008 r. w drodze umowy o kompensatę wzajemnych wierzytelności Stron. Strony zastrzegły możliwość przedłużenia wskazanego wyżej terminu.

Ponadto Strony postanowiły, że w przypadku dokonania konwersji wierzytelności na akcje EKO EXPORT S.A. Pożyczkodawca obejmie nie mniej niż 400.000 akcji w kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję i cenie emisyjnej jednej akcji nie wyższej niż 1,25 zł. W przypadku wydania przez Sąd Rejonowy postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Emitent był zobowiązany do dokonania zwrotu całości pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 10% w skali roku w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się tego postanowienia.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy Emitent wręczył Pożyczkodawcy weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez DAZI INVESTMENT S.A., który Pożyczkodawcę był uprawniony wypełnić na kwotę zobowiązania EKO EXPORT S.A.

W przypadku naruszenia przez Emitenta postanowień Umowy Pożyczkodawcy przysługiwało prawo wypowiedzenia umowy pożyczki i żądania natychmiastowego zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 10% w skali roku, a także żądanie zapłaty kary umownej w wysokości 30% kwoty udzielonej pożyczki.

Prawo wypowiedzenia Umowy na powyższych zasadach przysługiwało PRIVILEGE CAPITAL MANAGEMENT S.A. w przypadku skorzystania przez Pożyczkodawcę z uprawnień, o których mowa była w zawartej w dniu 17 marca 2008 r. pomiędzy Pożyczkodawcą a Emitentem i innymi podmiotami umowie inwestycyjnej (opisanej w Części III Rozdział 22 Prospektu pkt 22.4).

Pożyczkodawca złożył oświadczenie o wyborze formy zwrotu pożyczki poprzez faktyczny zwrot pożyczonych środków na jego rachunek. Zwrot nastąpił w pięciu miesięcznych ratach poczynawszy od sierpnia 2009 r.

W dniu 24 lutego 2010 r. Strony zawarły Porozumienie, w którym oświadczyły, że nie mają wobec siebie żadnych roszczeń.

4. Umowa pożyczki zawarta w dniu 3 lipca 2008 r. (dalej: Umowa) z osobą fizyczną (dalej: Pożyczkodawca).

Na mocy Umowy Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 100.000,00 zł. Zwrot pożyczki nastąpić miał, wedle wyboru Pożyczkodawcy, poprzez umowne skompensowanie wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu umowy pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje zaoferowane Pożyczkodawcy w podwyższonym kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A. albo w formie faktycznego zwrotu pożyczonych środków na rachunek Pożyczkodawcy.

O wyborze formy zwrotu pożyczki Pożyczkodawca zobowiązany był powiadomić Spółkę w terminie do dnia 31 stycznia 2009 r., a w przypadku bezskutecznego upływu powyższego terminu Strony przyjmowały, że zwrot pożyczki nastąpi w drodze kompensaty wierzytelności.

Kompensata wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu udzielonej pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpić miała w terminie do 14 lutego 2009 r. w drodze umowy o kompensatę wzajemnych wierzytelności Stron. Strony zastrzegły możliwość przedłużenia wskazanego wyżej terminu.

W przypadku, gdyby Pożyczkodawca wystąpił w terminie do 31 stycznia 2009 r. z żądaniem zwrotu pożyczki Emitent zobowiązany był do zwrotu pełnej kwoty pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi w wysokości 10% w skali roku, w sześciu równych miesięcznych ratach poczynawszy od dnia 15 lutego 2009 r.

Ponadto Strony postanowiły, że w przypadku dokonania kompensaty wierzytelności Pożyczkodawca obejmie 80.000 akcji w kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję i cenie emisyjnej jednej akcji stanowiącej iloraz kwoty nominalnej pożyczki powiększonej o

oprocentowanie i liczby akcji (80.000). W przypadku wydania przez Sąd Rejonowy postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Emitent był zobowiązany do dokonania zwrotu całości pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 10% w skali roku w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się tego postanowienia.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy Emitent wręczył Pożyczkodawcy weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową upoważniającą Pożyczkodawcę do wypełnienia weksla na kwotę zobowiązania EKO EXPORT S.A.

W przypadku naruszenia przez Emitenta postanowień Umowy Pożyczkodawcy przysługiwało prawo wypowiedzenia umowy pożyczki i żądania natychmiastowego zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 10% w skali roku, a także żądanie zapłaty kary umownej w wysokości 30% kwoty udzielonej pożyczki.

W razie naruszenia przez Emitenta jedynie postanowień Umowy zobowiązujących go do zawarcia umowy kompensaty Pożyczkodawca mógł, według swego wyboru, dochodzić zawarcia umowy o kompensatę wzajemnych wierzytelności Stron przed Sądem i domagać się zapłaty kary umownej w wysokości 30% kwoty udzielonej pożyczki.

Pożyczkodawca złożył w dniu 28 stycznia 2009 r. tj. w zakreślonym w Umowie terminie, oświadczenie o wyborze formy zwrotu pożyczki poprzez faktyczny zwrot pożyczonych środków na jego rachunek.

Pożyczka została spłacona w terminie.

5. Umowa pożyczki zawarta w dniu 3 lipca 2008 r. (dalej: Umowa) z osobą fizyczną (dalej: Pożyczkodawca).

Na mocy Umowy Pożyczkodawca udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 50.000,00 zł. Zwrot pożyczki nastąpić miał, wedle wyboru Pożyczkodawcy, poprzez umowne skompensowanie wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu umowy pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje zaoferowane Pożyczkodawcy w podwyższonym kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A. albo w formie faktycznego zwrotu pożyczonych środków na rachunek Pożyczkodawcy.

O wyborze formy zwrotu pożyczki Pożyczkodawca zobowiązany był powiadomić w terminie do dnia 31 stycznia 2009 r., a w przypadku bezskutecznego upływu powyższego terminu Strony przyjmowały, że zwrot pożyczki nastąpi w drodze kompensaty wierzytelności.

Kompensata wierzytelności Pożyczkodawcy z tytułu udzielonej pożyczki z wierzytelnością Emitenta z tytułu wpłaty na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpić miała w terminie do 14 lutego 2009 r. w drodze umowy o kompensatę wzajemnych wierzytelności Stron. Strony zastrzegły możliwość przedłużenia wskazanego wyżej terminu.

W przypadku, gdyby Pożyczkodawca wystąpił w terminie do 31 stycznia 2009 r. z żądaniem zwrotu pożyczki Emitent zobowiązany był do zwrotu pełnej kwoty pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi w wysokości 10% w skali roku, w sześciu równych miesięcznych ratach poczynawszy od dnia 15 lutego 2009 r.

Ponadto Strony postanowiły, że w przypadku dokonania kompensaty wierzytelności Pożyczkodawca obejmie 40.000 akcji w kapitale zakładowym EKO EXPORT S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję i cenie emisyjnej jednej akcji stanowiącej iloraz kwoty nominalnej pożyczki powiększonej o oprocentowanie i liczby akcji (40.000). W przypadku wydania przez Sąd Rejonowy postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Emitent był zobowiązany do dokonania zwrotu całości pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 10% w skali roku w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się tego postanowienia.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy Emitent wręczył Pożyczkodawcy weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową upoważniającą Pożyczkodawcę do wypełnienia weksla na kwotę zobowiązania EKO EXPORT S.A.

W przypadku naruszenia przez Emitenta postanowień Umowy Pożyczkodawcy przysługiwało prawo wypowiedzenia umowy pożyczki i żądania natychmiastowego zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 10% w skali roku, a także żądanie zapłaty kary umownej w wysokości 30% kwoty udzielonej pożyczki.

Pożyczkodawca złożył w dniu 30 stycznia 2009 r. tj. w zakreślonym w Umowie terminie, oświadczenie o wyborze formy zwrotu pożyczki poprzez faktyczny zwrot pożyczonych środków na jego rachunek.

Pożyczka została spłacona w terminie.

22.3. UMOWA INWESTYCYJNA

Umowa inwestycyjna (dalej: Umowa) zawarta w dniu 17 marca 2008 r. pomiędzy PRIVILEGE CAPITAL MANAGEMENT S.A. w organizacji z siedzibą we Wrocławiu (dalej: PCM), Jackiem Dziedzicem, Jolantą Sidziną – Bokun oraz Agnieszką Bokun a także DAZI INVESTMENT S.A. (dalej: Inwestor Indywidualny) i EKO EXPORT Sp. z o.o.

Na mocy Umowy Strony określiły zasady udzielenia Spółce przez PCM pożyczki konwertowanej na akcje oraz zasady współpracy mającej na celu przeprowadzenie IPO Spółki. Zgodnie z postanowieniami Umowy PCM udzieliła Spółce pożyczki konwertowanej na akcje w kwocie 999.000,00 zł, oprocentowanej w wysokości 15% w skali roku. Odsetki naliczane będą od dnia udzielenia pożyczki do dnia rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zwrot pożyczki, będącej przedmiotem Umowy, nastąpi poprzez konwersję wierzytelności PCM wobec Spółki z tytułu udzielonej pożyczki na akcje w kapitale zakładowym Spółki po jej przekształceniu ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, nie później niż w terminie do dnia 30 czerwca 2008 r. Strony zastrzegły możliwość przedłużenia powyższego terminu.

Konwersja wierzytelności na akcje polegać będzie na objęciu przez PCM 900.000 akcji Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1,11 zł za jedną akcję to jest za łączną kwotę 999.000,00 zł, utworzonych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które pokryje zobowiązanie Spółki wobec PCM z tytułu udzielonej pożyczki, w wyniku czego wierzytelność ta zostanie umorzona, a dług Spółki wobec PCM wygaśnie.

Zgodnie z Umową, po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, PCM przysługiwało w określonych w Umowie przypadkach, prawo do żądania od Spółki wykupu przez Spółkę całości lub części posiadanych przez PCM akcji („opcja Put PCM”). Cena wykupu wszystkich akcji, w ramach realizacji opcji Put PCM, wynosić miała: (i) gdy akcje zostaną wykupione w roku 2008 – łączną kwotę udzielonej Spółce pożyczki powiększoną o 40% tj. łączną kwotę 1.398.600,00 zł, (ii) w przypadku wykupu w latach następujących po roku 2008 – kwotę udzielonej Spółce pożyczki, powiększonej o 40% za 2008 rok oraz 3% za każdy kolejny miesiąc pozostawania PCM w Spółce. Zamknięcie transakcji w ramach realizacji opcji Put PCM tj. podpisanie umów sprzedaży akcji i zapłata ceny za wykupione akcje nastąpić powinna w terminie 30 dni od przedłożeni przez PCM żądania wykupu.

Umowa przewidywała obowiązek zapłaty przez Spółkę na rzecz PCM kary umownej w wysokości 2.000.000,00 zł m.in. w przypadku uchylania się przez Spółkę od wykonania opcji Put PCM. Natomiast w przypadku uniemożliwienia przez któregokolwiek z Indywidualnych Inwestorów dokonania przez Spółkę konwersji wierzytelności, w szczególności poprzez niestawienie się na zgromadzeniu wspólników lub walne zgromadzenie, na którym mają zostać podjęte uchwały wprowadzające w życie poszczególne postanowienia Umowy, Spółka zobowiązana była do zapłaty na rzecz PCM solidarnie z Indywidualnymi Inwestorami kary umownej w wysokości 2.000.000,00 zł.

W celu zabezpieczenia roszczeń PCM wynikających z Umowy Spółka oraz Indywidualni Inwestorzy udzielili następujących prawnych zabezpieczeń:

- notarialne oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- hipoteka umowna na kwotę 2.000.000,00 zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Bielsku – Białej, obejmującej działkę gruntu nr 480/23 o powierzchni 6.414m², której właścicielem jest Gmina Bielsko – Biała, a wieczystym użytkownikiem gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest EKO EXPORT S.A., objętej księgą wieczystą KW nr BB1B/00114300/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VII Ksiąg Wieczystych,

- w okresie do dnia złożenia przez Spółkę w formie aktu notarialnego oświadczenia o ustanowieniu na rzecz PCM hipoteki, o której mowa wyżej – weksel in blanco wystawiony przez Spółkę i poręczony przez Indywidualnych Inwestorów,
- po złożeniu przez Spółkę w formie aktu notarialnego oświadczenia o ustanowieniu na rzecz PCM hipoteki – weksel in blanco wystawiony przez Spółkę.

W Umowie przewidziano, że Spółka lub Indywidualni Inwestorzy będą mogli żądać od PCM sprzedaży posiadanych przez PCM akcji za cenę zdefiniowaną dla opcji Put PCM. Żądanie takie może być skierowane do PCM nie wcześniej niż dwanaście miesięcy od dnia podpisania Umowy.

W przypadku zamiaru zbycia akcji w Spółce przez Indywidualnego Inwestora zobowiązany jest on do zawiadomienia PCM o osobie nabywcy i ustalonej cenie z przynajmniej tygodniowym wyprzedzeniem, a także do doprowadzenia – na żądanie PCM - do nabycia przez tę osobę (wskazany przez Indywidualnego Inwestora nabywca) wszystkich akcji PCM (Tag along) po cenie zaoferowanej Indywidualnemu Inwestorowi oraz nie niższej niż cena zdefiniowana dla opcji Put PCM. W przypadku braku możliwości sprzedaży akcji przez PCM Indywidualni Inwestorzy nie będą mogli sprzedać posiadanych przez siebie akcji, chyba że PCM wyrazi na to pisemną zgodę, natomiast DAZI INVESTMENT S.A. może zbyć posiadane przez siebie akcje wyłącznie na rzecz wspólników EKO EXPORT Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2008 r. zawarty został Aneks nr 1 do Umowy mocą którego Strony zmieniły, określony w Umowie, termin wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. alternatywnego systemu obrotu NewConnect ASO z dotychczasowego tj. z dnia 31 sierpnia 2008 r. na dzień 30 czerwca 2009 r.

W dniu 29 maja 2009 r. zawarte zostało pomiędzy PRIVILEGE CAPITAL MANAGEMENT S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Jackiem Dziedzicem, Jolantą Sidzina – Bokun oraz Agnieszką Bokun a także DAZI INVESTMENT S.A. (dalej: Akcjonariusz Założyciel) i EKO EXPORT S.A. porozumienie (dalej: Porozumienie) modyfikujące niektóre elementy istniejących stosunków prawnych wynikających z Umowy inwestycyjnej oraz Umowy pożyczki zawartej w dniu 3 lipca 2008 r. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Spółka zobowiązała m.in. do złożenia wniosku o wyznaczenia pierwszego dnia notowania akcji Spółki serii B, C, D, E i F w alternatywnym systemie obrotu NewConnect przypadający na dzień wskazany w umowie.

Ponadto, Emitent oraz DAZI INVESTMENT S.A., Agnieszka Bokun i Jolanta Sidzina – Bokun zobowiązali się do zawarcia z PCM umów w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji deklarując, że w okresie dwunastu miesięcy od dnia wejścia w życie Porozumienia nie dokonają sprzedaży posiadanych przez siebie akcji Spółki w liczbie wskazanej w Porozumieniu.

Akcjonariusze Założyciele, w związku z planowanym wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu w ASO NewConnect, zobowiązali się wobec Spółki i PCM, do zawarcia w dniu wejścia w życie Porozumienia, umów sprzedaży na rzecz PCM 1.100.000 akcji Spółki na okaziciela serii E. Każdemu z Akcjonariuszy Założycieli przysługiwało, w terminie od 15 lipca 2009 r. do 20 lipca 2009 r., prawo odstąpienia od zawartej umowy sprzedaży akcji, w przypadku gdy do dnia 14 lipca 2009 r. akcje Spółki serii B, C, D, E i F nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO NewConnect, z tym zastrzeżeniem, że nie wprowadzenie ww. akcji do obrotu nie będzie wynikać z zaniedbań lub zaniechań Spółki bądź Akcjonariuszy Założycieli.

PCM przysługiwało w terminie do 31 lipca 2009 r. prawo odstąpienia od Porozumienia w przypadku (i) uchybienia przez Akcjonariuszy Założycieli lub Spółkę terminom wskazanym w Porozumieniu lub (ii) naruszenia przez nich postanowień Umowy inwestycyjnej bądź w przypadku (iii) nierozpoczęcia notowań akcji Spółki serii B, C, D, E i F w ASO NewConnect do dnia 14 lipca 2009 r.

Realizując postanowienia Umowy PCM objął 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B EKO EXPORT S.A., wyemitowanych na mocy uchwały nr 1 podjętej w dniu 25 czerwca 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, zmienionej uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. z dnia 3 lipca 2008 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. z dnia 25 czerwca 2008 r., objętej aktem notarialnym Rep. A nr 3849/2008 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 632.500,00 zł to jest o kwotę nie większą niż 130.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż: (I) 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, (II) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, (III) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Do dnia 15 września 2009 r. PRIVILEGE CAPITAL MANAGEMENT S.A. dokonał w ramach transakcji zawartych na rynku NewConnect sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie akcji spółki EKO EXPORT S.A.

W dniu 24 lutego 2010 r. Strony zawarły Porozumienie, w którym oświadczyły, że nie mają wobec siebie żadnych roszczeń.

22.4. UMOWA NA DOFINANSOWANIE

Umowa na dofinansowanie (dalej: Umowa) zawarta w dniu 3 sierpnia 2009 r. w ramach działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B osi priorytetowej 8, Społeczeństwo informacyjne – zwiększenie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013, wraz późniejszymi aneksami, z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie (dalej: PARP lub Instytucja Wdrażająca), w której imieniu działa Górnośląska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Katowicach.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez PARP dofinansowania na realizację Projektu „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz określenie praw i obowiązków Stron Umowy w związku z realizacją Projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawozdawczości i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 1.344.000,00 zł (jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące złotych).

Maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją Projektu wynosi 1.344.000,00 zł, przy czym:

- 1) maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na inwestycje wynosi 24.000,00 zł,
- 2) maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na doradztwo wynosi 432.000,00 zł,
- 3) maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na informację o udziale finansowym środków budżetu UE w realizowanym Projekcie oraz wynagrodzenia wraz z pozapłacowymi kosztami pracy wynosi 888.000,00 zł.

Emitent zobowiązał się pokryć w całości wydatki niekwalifikujące się do objęcia wsparciem konieczne dla realizacji Projektu.

Po spełnieniu warunków umowy oraz Rozporządzenia Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 13 sierpnia 2007 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej na wspieranie tworzenia i rozwoju gospodarki elektronicznej w ramach projektu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013, Emitent otrzymał dofinansowanie na realizację Projektu w maksymalnej wysokości 985.200,00 zł, przy czym:

- do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków europejskich, co stanowi 837.420,00 zł oraz,
- do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowi 147.780,00 zł, przy czym:
 - 1) maksymalna wysokość dofinansowania na inwestycje wynosi 14.400,00 zł, co stanowi 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na inwestycje,
 - 2) maksymalna wysokość dofinansowania na doradztwo wynosi 216.000,00 zł, co stanowi 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na doradztwo,

- 3) maksymalna wysokość dofinansowania na informację o udziale finansowym środków budżetu Unii Europejskiej w realizowanym Projekcie oraz na wynagrodzenia wraz z pozapłacowymi kosztami pracy wynosi 754.800,00 zł, co stanowi 85% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na informację oraz na wynagrodzenia.

Warunkiem uznania wydatków za kwalifikujące się do objęcia wsparciem jest poniesienie ich przez Beneficjenta w związku z realizacją projektu, zgodnie z postanowieniami Umowy, katalogiem wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, określonym w ww. Rozporządzeniu oraz z zasadami racjonalnej gospodarki finansowej, w szczególności zaś do najkorzystniejszej relacji nakładów do rezultatów.

Wydatkami kwalifikującymi się do objęcia wsparciem są wydatki, które jednocześnie:

- 1) są niezbędne do prawidłowej realizacji projektu,
- 2) zostały wskazane w Harmonogramie rzeczowo – finansowym projektu,
- 3) zostały faktycznie poniesione nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu złożenia wniosku o dofinansowanie oraz nie później niż w dniu zakończenia okresu kwalifikowalności wydatków,
- 4) zostały prawidłowo udokumentowane,
- 5) zostały zweryfikowane i zatwierdzone przez PARP.

Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczyna się w dniu 1 września 2009 r. i kończy się 21 sierpnia 2011 roku.

Wypłata dofinansowania następuje w formie refundacji przez wypłatę zaliczek. Przekazanie kolejnej transzy dofinansowania w formie refundacji następuje pod warunkiem rozliczenia w złożonym wniosku o płatność przekazanej zaliczki. Wielkość wszystkich transz dofinansowania otrzymywanego przez Emitenta wykazuje harmonogram płatności.

Pierwsza część zaliczki w wysokości wskazanej w złożonym oświadczeniu Emitenta, druga część zaliczki została przekazana po złożeniu odrębnego wniosku o płatność zaliczkową, dnia 15 stycznia 2010 r. Wysokość części transzy zaliczki Emitent wykazuje w Harmonogramie płatności.

Zgodnie z postanowieniami Umowy PARP może wstrzymać wypłatę dofinansowania w przypadku wystąpienia uzasadnionych podejrzeń, że projekt jest realizowany niezgodnie z Umową, w szczególności w razie stwierdzenia rozbieżności w realizacji projektu w stosunku do jego opisu zawartego we wniosku o dofinansowanie, zastrzeżeń co do prawidłowości poniesienia wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, nie złożenia przez Emitenta wymaganych przez Umowę informacji lub wyjaśnień, nieusunięcia braków lub błędów, braku postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych w umowie.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Wypowiedzenie następuje na piśmie i powinno zawierać przyczyny wypowiedzenia.

Instytucja Wdrażająca może wypowiedzieć Umowę w trybie wypowiedzenia, gdy:

- 1) Emitent odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzenie lub nie wykonał zaleceń pokontrolnych,
- 2) dokonał zmian prawno – organizacyjnych w swoim statusie zagrażających realizacji Umowy lub nie poinformował PARP o zamiarze dokonania zmian prawno – organizacyjnych w jego statusie, które mogą mieć wpływ na realizację projektu lub osiągnięcie celów projektu,
- 3) nie przedłożył wniosku o płatność w terminach umownych,
- 4) na wezwanie Górnośląskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości S.A. lub PARP nie uzupełnił lub nie poprawił wniosku o płatność,
- 5) nie dokonuje promocji projektu.

Rozwiązanie umowy ze skutkiem natychmiastowym przez PARP może nastąpić w takich przypadkach jak np.:

- dofinansowanie zostanie wykorzystane niezgodnie z przeznaczeniem,
- dofinansowanie zostało wykorzystane z naruszeniem procedur,
- pobrano dofinansowanie nienależne lub w nadmiernej wysokości,
- nie osiągnięto celów projektu,

- zaprzestanie realizacji Projektu bądź realizacja Projektu w sposób sprzeczny z postanowieniami Umowy lub z naruszeniem prawa,
- zaprzestanie prowadzenia działalności przez Emitenta, pozostawanie pod zarządem komisarycznym, w toku likwidacji lub został złożony wobec Emitenta wniosek i ogłoszenie upadłości.

W przypadku rozwiązania umowy nastąpi wezwanie do zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości liczonej jak od zaległości podatkowych, począwszy od dnia przekazania środków na rachunek.

Należyte wykonanie zobowiązań wynikających z umowy na dofinansowanie jest zabezpieczone wekslem „in blanco” opatrzonym klauzulą „nie na zlecenie”, wraz z deklaracją wekslową.

22.5. SPRZEDAŻ KNOW - HOW

W dniu 17 grudnia 2008 r. Emitent jako sprzedający zbył na rzecz Partnera z Europy Wschodniej F (*nazwa i siedziba objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w prospekcie*), jako kupującego know-how na linię technologiczną za kwotę 300.000 EUR, płatną w terminie do 180 dni od dnia wystawienia faktury, tj. od dnia 17 grudnia 2008 r. Ze względu na trwający kryzys gospodarczy w Rosji, który utrzymywał się jeszcze w I półroczu 2010 r., strony uzgodniły przedłużenie terminu do końca 2011 r. Emitent zamierza rozpocząć negocjacje w 2011 roku co do możliwości spłaty należności w postaci pieniężnej lub towarem (mikrosferą).

Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie została wpłacona na rzecz Emitenta jakakolwiek kwota.

Umowa istotna z uwagi na wartość, która wynosiła 300.000,00 EUR.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

Emitent w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczał oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert.

23.1. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Emitent nie zamieścił w Prospekcie informacji pochodzących od osób trzecich.

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie jego pozycji na rynku krajowym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek na którym prowadzi działalność opiera się na doświadczeniu i wiedzy jaką zdobył w toku prowadzonej działalności gospodarczej.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Bielsku-Białej, przy ul. Strażackiej 81 można zapoznawać się z przedstawionymi poniżej dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta;
- 2) Regulaminem Walnych Zgromadzeń Emitenta;
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za każde z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.ekoexport.pl

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach.

CZĘŚĆ III DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części III Prospektu Rozdział 1 niniejszego Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części III Prospektu Rozdział 1 niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części II Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Zarząd Emitenta niniejszym oświadcza, że kapitał obrotowy (kapitał pracujący) rozumiany zgodnie z Rekomendacją CESR jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań jest wartością dodatnią. Zdaniem Zarządu, Emitent dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

3.2. OŚWIADCZENIE O KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIU

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia, według oświadczenia Zarządu, zostały ustalone w oparciu o niezbadane informacje finansowe Emitenta na dzień 31 października 2010 r.

	stan na 31.10. 2010 r.
	w zł
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	1 720 781,69
- zabezpieczone	121 621,62
1) kredyt krótkoterminowy	
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty w 2010 roku	121 621,62
3) krótkoterminowe zobowiązania finansowe	
- niezabezpieczone	1 599 160,07
1) zobowiązania z tytułu dostaw	771 916,84
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	432 983,01
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	88 693,98

4) zobowiązania pozostałe	6 558,11
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	
6) krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10 503,33
7) pożyczki krótkoterminowe	
9) Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	
10) Pozostałe krótkoterminowe rezerwy	4 700,00
11) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283 804,80
Zadłużenie długoterminowe:	959 737,58
- zabezpieczone	959 737,58
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do spłaty w 2010 roku	891 891,88
2) długoterminowe zobowiązania finansowe	67 845,70
- niezabezpieczone	
1) długoterminowe zobowiązania finansowe	
2) pożyczki długoterminowe	
Długoterminowe zobowiązania pozostałe:	14 877,00
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	14 877,00
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	
Kapitał własny:	14 186 659,46
- kapitał podstawowy	891 000,00
- kapitał zapasowy z emisji	14 012 972,19
- kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	
- nierozliczony wynik z lat ubiegłych	- 1 402 215,18
- wynik netto okresu zakończony 31.10.2010	684 902,45
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	2 566 296,18
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych - bony towarowe	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A+B+C)	2 566 296,18
E. Bieżące należności finansowe	4 575 921,14
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	121 621,62
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	6 558,11
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	128 179,73
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	- 7 270 397,05
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	891 891,88
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	67 845,70

N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	959 737,58
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-6 310 659,47

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie nie występuje.

Wartość aktywów zabezpieczających zadłużenie:

- Umowa ramowa linii wielozadaniowej nr LW/09000054 zawarta w dniu 1 października 2009 r. z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku – Białej kwota kredytowania: do maksymalnej łącznej wysokości 2.000.000,00 zł;
 - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 3.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w Bielsku – Białej, obejmującej działkę gruntu nr 480/23 o powierzchni 6.414m², której właścicielem jest Gmina Bielsko – Biała, a wieczystym użytkownikiem gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest EKO EXPORT S.A., objętej księgą wieczystą KW nr BB1B/00114300/2 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VII Ksiąg Wieczystych,
 - cesja na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wskazanej nieruchomości,
 - pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Emitenta prowadzonymi przez Bank;
 - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. 2002, Nr 72, poz. 665 z późn. zm.);
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
- Umowa o linię marżową nr LM/2010/0015 zawarta w dniu 12 marca 2010 r. (dalej: Umowa) z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Bielsku – Białej (dalej: Bank), kwota udzielonego limitu w postaci Linii Marżowej: 40.000 EUR,
 - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 96 - 98 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. 2002, Nr 72, poz. 665 z późn. zm.);
 - pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi Emitenta prowadzonymi przez Bank;
 - hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 60.000,00 EUR ustanowiona na rzecz Banku na miejscu pierwszym na nieruchomości położonej w Bielsku – Białej, obejmującej działkę gruntu nr 480/23 o powierzchni 6.414m², której właścicielem jest Gmina Bielsko – Biała, a wieczystym użytkownikiem gruntu i właścicielem budynków stanowiących odrębną własność jest EKO EXPORT S.A., objętej księgą wieczystą KW nr BB1B/00114300/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VII Ksiąg Wieczystych,
 - cesja na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wskazanej nieruchomości,
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
- Umowa na dofinansowanie projektu „ Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez EKO EXPORT w Bielsku-Białej
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
- Umowa leasingu z dnia 22 lipca 2008 r. zawarta z Europejskim Funduszem Leasingowym SA – samochód BMW w użytkowaniu Zarządu, wartość przedmiotu umowy na dzień 31 października 2010 r. wynosi 34.951,43 zł
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta;
- Umowa leasingu z dnia 12 lipca 2010 r. zawarta z FGA Leasing Polska Sp. z o.o. – samochód dostawczy FIAT DUCATO, wartość przedmiotu umowy na dzień 31 października 2010 r. wynosi 43.394,60 zł
 - weksel własny „in blanco” wraz deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

Firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której Emitent składa wniosek o zatwierdzenie niniejszego Prospektu, sporządzonego w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie Akcji serii B, C, D, E, F, G, H do obrotu na rynku regulowanym jest Dom Maklerski BDM S.A.

Dom Maklerski BDM S.A. jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy, która obejmuje czynności związane z wprowadzeniem Akcji serii B, C, D, E, F, G, H do obrotu na rynku regulowanym.

Część wynagrodzenia Domu Maklerskiego BDM S.A. zostanie wypłacona po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przez KNF.

Poza wymienionymi, Dom Maklerski BDM S.A. nie ma bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

Funkcję Doradcy Prawnego pełni Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska – Krasnowska z siedzibą w Tychach.

Część wynagrodzenia Doradcy Prawnego zostanie wypłacona po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przez KNF. Poza tym Doradca Prawny nie ma bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

Nie występuje konflikt interesów między wymienionymi osobami związany z dopuszczeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sporządzenie Prospektu emisyjnego nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. OPIS TYPU I RODZAJU DOPUSZCZANYCH DO OBROTU AKCJI

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent ubiega się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 6 397 500 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D, E, F, G i H Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 639 750 złotych.

Akcje zwykłe na okaziciela Emitenta serii B, C, D, E, F, G i H zarejestrowane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i oznaczone kodem PL EKEP000019.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE AKCJE

Akcje Spółki zostały utworzone na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z art. 431 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka, na mocy art. 415 Kodeksu spółek handlowych, dla swej skuteczności musi być podjęta większością 3/4 głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Ponieważ Statut Emitenta nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu spółek handlowych, uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zapadały przy zachowaniu przewidzianej w Kodeksie spółek handlowych większości głosów.

Zgodnie z art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w

przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Akcje serii B, serii C i serii D

Akcje serii B, serii C i serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1, zmienionej uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. podjętą w dniu 3 lipca 2008 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. z dnia 25 czerwca 2008 r., objętej aktem notarialnym Rep. A nr 3849/2008 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru i zmiany statutu EKO EXPORT S.A.

Na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. z dnia 3 lipca 2008 r. dokonano podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 632.500,00 zł w drodze emisji nie więcej niż: (I) 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, (II) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, (III) 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Akcje serii E

W dniu 29 września 2008 r. na żądanie akcjonariuszy Spółki w trybie art. 334 § 2 K.s.h. Zarząd podjął uchwałę o zamianie części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

W związku ze wskazaną zamianą akcji oraz w celu dostosowania Statutu do dokonanej zamiany akcji, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EKO EXPORT S.A. w dniu 6 listopada 2008 r. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie zmiany Statutu, na mocy której zmieniono Statut w ten sposób, że z dotychczasowych 5.025.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, 2.512.500 zostało zamienionych na akcje zwykłe na okaziciela serii E.

Akcje serii F

Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT podjętej w dniu 30 grudnia 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany w Statucie Spółki, na mocy której dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 632.500,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Akcje serii G

Akcje serii G zostały wyemitowane na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętej w dniu 8 kwietnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian w Statucie Spółki, na mocy której dokonano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 100.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Akcje serii H

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu EKO EXPORT S.A. podjętej w dniu 10 maja 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i ich objęcia w trybie subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej, na mocy której kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty nie większej niż 891.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

4.3. WSKAZANIE, CZY AKCJE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE

Akcje Spółki serii B, C, D, E, F, G, H są akcjami na okaziciela. Akcje te są zdematerializowane i w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie oznaczone są kodem PL EKEP000019.

4.4. WALUTA AKCJI

Wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta oznaczona jest w złotych.
Wartość nominalna jednej akcji Spółki wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

4.5.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Ksh).

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Statut Emitenta nie przewiduje wypłaty zaliczki na poczet dywidendy.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną akcję przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

Prawo poboru akcji nowej emisji

Zgodnie z art. 433 § 1 Ksh, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Zgodnie z art. 433 § 2 Ksh, w interesie Emitenta, akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą większością co najmniej 4/5 głosów, o ile pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd Emitenta przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji lub sposób jej ustalenia.

Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Poza prawem do udziału w zyskach w ramach prawa do dywidendy Statut nie przewiduje innych praw ani tytułów do udziału w zyskach Emitenta. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub

zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między akcjonariuszy nie może nastąpić wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Spółki mogą być umarzane w drodze uchwały walnego zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia (art. 12 Statutu).

Postanowienia w sprawie zamiany

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie (akcji na okaziciela na akcje imienne) może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeśli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych). W myśl § 8 ust. 1 Statutu Spółki zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek poszczególnych akcjonariuszy. Zgoda co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa powinna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. W razie zamiany uprzywilejowanie akcji imiennych wygasa. Natomiast zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Spółki akcji na okaziciela nie można zamienić na akcje imienne.

4.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Ksh). Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 Ksh). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia (art. 400 § 3 Ksh). Zgromadzenie to, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 Ksh). W zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w oparciu o upoważnienie sądu, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego (art. 400 § 5 Ksh).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 Ksh). Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia art. 401 § 2 Ksh). Jeżeli walne zgromadzenie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3, przepisów powyższych nie stosuje się. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego

zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 Ksh). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 Ksh).

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i prawa z tym związane

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ § 1 i § 2 Ksh). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406² Ksh). Wszystkie akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada po 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje serii B, C, D, E, F, G i serii H są akcjami zwykłymi, na okaziciela (§ 6 ust. 2 i § 7 Statutu Spółki).

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ § 1 Ksh). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 Ksh). Zaświadczenie to powinno zawierać: (1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia, (2) liczbę akcji, (3) rodzaj i kod akcji, (4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje, (5) wartość nominalną akcji, (6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji, (7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji, (8) cel wystawienia zaświadczenia, (9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia, (10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia (art. 406³ § 3 Ksh). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (art. art. 406³ § 4 Ksh). Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z § 1 oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. art. 406³ § 6 Ksh).

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ Ksh).

Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności (1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, (3) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia (art. 406⁵ § 1 Ksh).

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu zostało przyznane także członkom zarządu i rady (art. 406⁶ Ksh).

Stosownie do art. 407 § 1 Ksh lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Na podstawie art. 407 § 2 Ksh akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Zgodnie z art. 395 § 4 Ksh akcjonariusz ma prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

W myśl art. 410 § 2 Ksh akcjonariuszowi przysługuje prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Zgodnie z art. 421 § 3 Ksh akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę protokołów Walnego Zgromadzenia, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 412 Ksh akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga regulamin walnego zgromadzenia, zaś w braku regulaminu - zarząd spółki. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu, jednakże wyłączenie to nie dotyczy spółki publicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Akcje Emitenta są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi i akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii A Emitenta są akcjami uprzywilejowanymi do co głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają po

dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, natomiast każda akcja serii B, C, D, E, F, G i serii H daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Na podstawie art. 340 § 1 Ksh zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w księdze akcyjnej dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Statut Emitenta przewiduje, iż zastawnikowi lub użytkownikowi akcji przysługuje prawo głosu po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Ksh) oraz prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Ksh). Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interesy Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 Ksh). Powództwo takie powinno zostać wytoczone w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Ksh). W przypadku sprzeczności uchwały Walnego Zgromadzenia z ustawą możliwe jest wytoczenie powództwa o stwierdzenie jej nieważności. Powództwo takie powinno zostać wytoczone w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 Ksh).

Prawo do wniesienia powództwa przysługuje wyłącznie tym akcjonariuszom, którzy:

- ✓ głosowali przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu (nie dotyczy to akcji niemych – te jednak w Spółce nie występują),
- ✓ bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- ✓ nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, wyłącznie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia lub o stwierdzenie jej nieważności, sąd – na wniosek Spółki – może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych i wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyklucza to dalszych roszczeń odszkodowawczych Spółki.

Prawo do żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z art. 428 § 1 Ksh, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd obowiązany jest udzielić akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. W uzasadnionych przypadkach, Zarząd może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 Ksh). Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 Ksh). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 Ksh).

W przypadku, gdy akcjonariusz żąda udzielenia informacji dotyczących Spółki podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 Ksh). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 Ksh. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd obowiązany jest ujawnić na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 7 Ksh).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 Ksh). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono ujawnienia informacji (art. 429 § 2 zd. 1 Ksh). Akcjonariusz może również złożyć do sądu rejestrowego wniosek o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 zd. 2 Ksh).

Prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych

Prawo żądania powołania rewidenta do spraw szczególnych. Akcjonariusz lub akcjonariusze, posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą wnioskować, aby Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (tzw. rewidenta do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać pisemnie od Zarządu zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia tej sprawy w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W przypadku niepodjęcia uchwały zgodnej z treścią wniosku lub podjęcia uchwały z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz może w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W chwili dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem członków powoływanych przez podmiot określony w odrębnej od Kodeksu Spółek Handlowych ustawie.

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Ksh),

Na podstawie art. 341 § 7 Ksh każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Na podstawie art. 486 § 1 Ksh jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, o której mowa w art. 480 – 484 Ksh, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

Prawo żądania informacji czy inny akcjonariusz pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec innej spółki handlowej

Prawo żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Ksh).

4.6. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Akcje serii B, C i D powstały w wyniku uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 roku (Rep. A Nr 3849/2008). Uchwała ta następnie została zmieniona na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lipca 2008 r. (Rep. A Nr 4131/2008).

Treść uchwał:

**Uchwała Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eko Export Spółka Akcyjna z dnia 25.06.2008 r.**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru i zmiany statutu Eko Export Spółka Akcyjna.
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:*

**§ 1
Podwyższenie kapitału zakładowego**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 502.500,00 zł (pięćset dwa tysiące pięćset złotych) do kwoty nie większej niż 672.500,00 zł (sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) to jest o kwotę nie większą niż 170.000,00 zł (sto siedemdziesiąt tysięcy), poprzez emisję:
 - a) nie więcej niż 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 900.000 (dziewięćset tysięcy)
 - b) nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 800.000 (osiemset tysięcy).
2. Akcje serii B i C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii B i C będą uczestniczyć w dywidendzie poczynwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2008 tj. od dnia 01.01.2008 r.
4. Akcje serii B i C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:
 - a) Ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B i C,
 - b) Zawarcia umów o objęcie akcji serii B i C.
6. Umowy objęcia akcji serii B i C zostaną zawarte w terminie do 09.07.2008 r.
7. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego spółki.

**§2
Wyłączenie Prawa Poboru**

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 24 czerwca 2008 r., zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii B i C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii B i C jest cel emisji akcji serii B i C, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii B i C kapitałów niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii B i C przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii B i C.

§3 **Zmiana statutu Spółki**

1. W statucie Spółki wprowadza się następujące zmiany:

Zmianie ulega paragraf 6 (szósty) statutu Spółki ustęp 1, który otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 672.500,00 zł (sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 6.725.000 (sześć milionów siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

a) 5.025.000 (pięć milionów dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 5.025.000 (pięć milionów dwadzieścia pięć tysięcy),

b) nie więcej niż 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 900.000 (dziewięćset tysięcy),

c) nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 800.000 (osiemset tysięcy).

2. Udziela się Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki uwzględniającego zmiany do statutu wprowadzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszą uchwałą.

Uchwała Nr 1 **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia** **Eko Export Spółka Akcyjna z dnia 03.07.2008 r.**

w sprawie zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eko Export Spółka Akcyjna z dnia 25.06.2008 r. objętym aktem notarialnym Rep. A. 3849/2008 tut. Kancelarii Notarialnej, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru i zmiany statutu Eko Export Spółka Akcyjna.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 1 ust. 1-6 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eko Export Spółka Akcyjna z dnia 25.06.2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru i zmiany statutu Eko Export Spółka Akcyjna w ten sposób, iż otrzymują one następujące:

„1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 502 500,00 zł (pięćset dwa tysiące pięćset złotych) do kwoty nie większej niż 632 500,00 zł (sześćset trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) to jest o kwotę nie większą niż 130 000,00 zł (sto trzydzieści tysięcy), poprzez emisję:

a) nie więcej niż 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 900 000 (dziewięćset tysięcy),

b) nie więcej niż 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy),

c) nie więcej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy).

2. Akcje serii B, C i D zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

3. Akcje serii B, C i D będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2008 tj. od dnia 01.01.2008 r.

4. Akcje serii B, C i D zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.

5. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:

a) Ustalenia cen emisyjnych akcji serii: B, C i D,

b) Zawarcia umów o objęcie akcji serii: B, C i D.

6. Umowy objęcia akcji serii B, C i D zostaną zawarte w terminie do 09.07.2008 r."

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 2 ust. 1-2 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eko Export Spółka Akcyjna z dnia 25.06.2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru i zmiany statutu Eko Export Spółka Akcyjna w ten sposób, iż otrzymują one następujące brzmienie:

„1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 24 czerwca 2008 r., zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii B, C i D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii B, C i D jest cel emisji akcji serii B, C i D, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii B, C i D kapitałów niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki - uzasadnione jest w pełni leży w interesie Spółki - wyłączenie prawa poboru akcji serii B, C i D przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii B, C i D."

3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 3 ust. 1 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eko Export Spółka Akcyjna z dnia 25.06.2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru i zmiany statutu Eko Export Spółka Akcyjna w ten sposób, iż otrzymuje on następujące brzmienie:

„1. W statucie Spółki wprowadza się następujące zmiany:

Zmianie ulega paragraf 6 (szósty) statutu Spółki ustęp 1, który otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 632 500,00 zł (sześćset trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 6 325 000 (sześć milionów trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 5 025 000 (pięć milionów dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 5 025 000 (pięć milionów dwadzieścia pięć tysięcy),
b) nie więcej niż 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii 8 o numerach od 1 (jeden) do 900 000 (dziewięćset tysięcy),
c) nie więcej niż 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy).
d) nie więcej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy)."

Akcje serii E powstały w wyniku uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eko Export S.A. z dnia 6 listopada 2008 r. (Rep. A Nr 6603/2008). W związku ze zgłoszonym przez akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A, żądaniem zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela w NWZ podjęło uchwałę w następującym brzmieniu:

**Uchwała Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eko Export Spółka Akcyjna z dnia 06.11.2008 r.**

Walne Zgromadzenie zgodnie z uchwałą Zarządu Nr 1 z dnia 29 września 2008r., podjętą zgodnie z wnioskiem Akcjonariuszy Spółki, na podstawie art. 334 §2 k.s.h. w zw. §8 ust. 1 Statutu Spółki, o wyrażeniu zgody na zamianę 2.512.500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) posiadanych przez nich akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, postanawia:

- a) zamienić 2.512.500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii A, w tym:
- 685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Agnieszki Bokun,
 - 762.500 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji Jolanty Sidziny-Bokun,
 - 302.500 (trzysta dwa tysiące pięćset) akcji Jacka Dziedzica,
 - 762.500 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
- b) na akcje na okaziciela serii E o numerach od 1 (jeden) do 2.512.500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset)."

Akcje serii F utworzone zostały na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eko Export S.A. z dnia 30 grudnia 2008 r. (Rep. A Nr 7562/2008) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F i G z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w brzmieniu przedstawionym poniżej. Emisja akcji serii G, o której mowa w uchwale nr 1 NWZ z dnia 30 grudnia 2008 r. nie doszła do skutku.

**Uchwała Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eko Export Spółka Akcyjna z dnia 30.12.2008 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F i G, wyłączenia prawa poboru akcji serii F i G oraz zmiany statutu Eko Export Spółka Akcyjna.
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 632 500,00 zł (sześćset trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) do kwoty nie większej niż 675 800,00 zł (sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset złotych) to jest o kwotę nie większą niż 43300,00 zł (czterdzieści trzy tysiące trzysta złotych), poprzez emisję:
 - a) nie więcej niż 100 000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 100 000 (sto tysięcy),
 - b) nie więcej niż 333 000 (trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 333 000 (trzysta trzydzieści trzy tysiące).
2. Akcje serii F i G zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii F i G będą uczestniczyć w dywidendzie poczynwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2008 tj. od dnia 01.01.2008 r.
4. Akcje serii F i G zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:
 - a) Ustalenia cen emisyjnych akcji serii F i G,
 - b) Zawarcia umów o objęcie akcji serii F i G.
6. Umowy objęcia akcji serii F i G zostaną zawarte w terminie do 01.06.2009 r.
7. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego spółki.

§2 Wyłączenie Prawa Poboru

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 29 grudnia 2008 r., zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii F i G przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii F i G jest cel emisji akcji serii F i G, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii F i G kapitałów niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Spółki - uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki - wyłączenie prawa poboru akcji serii F i G przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii F i G.

§ 3 Zmiana statutu Spółki

1. W statucie Spółki wprowadza się następujące zmiany:

Zmianie ulega paragraf 6 (szósty) statutu Spółki ustęp 1, który otrzymuje następujące brzmienie: "1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 675800,00 zł (sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset złotych) i dzieli się na nie więcej niż 6 758 000 (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

a) 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 2512500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset),

b) 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 900 000 (dziewięćset tysięcy),

c) 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy).

d) 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy).

e) 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 1 (jeden) do 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset),

f) nie więcej niż 100 000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 1 (jeden) do 100 000 (sto tysięcy),

g) nie więcej niż 333 000 (trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach od 1 (jeden) do 333 000 (trzysta trzydzieści trzy tysiące).

2. Udziela się Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustaleniu jednolitego tekstu statutu Spółki uwzględniającego zmiany do statutu wprowadzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszą uchwałą.

§ 4 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Akcje serii G utworzone zostały na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eko Export S.A. z dnia 8 kwietnia 2010 r. (Rep. A Nr 1807/2010) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w następującym brzmieniu:

Uchwała Nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EKO EXPORT S.A. z dnia 08 kwietnia 2010 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji, z wyłączeniem prawa poboru, akcji zwykłych na okaziciela serii G i ich objęcia w trybie subskrypcji prywatnej nie mającej charakteru oferty publicznej oraz zmiany statutu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, działając na podstawie § 10 Statutu Spółki oraz art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 642 500,00 (sześćset czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych i 00/100) złotych do kwoty nie większej niż 742 500,00 (siedemset czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych i 00/100) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 100.000,00 (sto tysięcy złotych i 00/100) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 do 1 000 000.
2. Akcje serii G zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki indywidualnie oznaczonym Inwestorom deklarującym objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym na wyżej określonych zasadach, z tym zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż 100 osób.
3. Zawarcie umów o objęcie akcji serii G nastąpi do dnia 30 kwietnia 2010 roku.
4. Akcje serii G zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
5. Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1) Jeżeli akcje zostaną wydane i zapisane na rachunku papierów wartościowych w danym roku obrotowym przed dniem lub w dniu przyjęcia uchwały o podziale zysku lub przed dniem lub w dniu dywidendy ustalonym zgodnie z art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych - akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich zapisania na rachunku papierów wartościowych.
- 2) Jeżeli akcje zostaną wydane i zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu przyjęcia uchwały o podziale zysku lub po dniu dywidendy ustalonym zgodnie z art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych - akcje uczestniczą w zysku poczynszu za bieżący rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
6. Akcje serii G nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.). Będą one wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek „NewConnect”).
7. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego spółki.

§2 Wylączenie prawa poboru

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powód pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G, stanowiącą Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały, działając w interesie Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozbawia niniejszym dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii G.

§3 Zmiana Statutu Spółki

1. W związku z treścią §1 uchwały w Statucie Spółki wprowadza się zmiany. Zmianie ulega § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:
- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 742.500,00 zł (siedemset czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na nie więcej niż 7 425 000 (siedem milionów czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
- a) 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset),
 - b) 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 900 000 (dziewięćset tysięcy),
 - c) 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy),
 - d) 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy),
 - d) 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 1 (jeden) do 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset),
 - e) 100 000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 1 (jeden) do 100 000 (sto tysięcy).
 - f) nie więcej niż 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela Serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 1 000 000 (jeden milion).”
2. Udziela się Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustaleniu jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany do statutu wprowadzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszą uchwałą.

§ 4 Upoważnienia dla zarządu

W związku z emisją akcji serii G Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- a. podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, na podstawie § 1 powyżej;
- b. ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G;
- c. wyboru Inwestorów w liczbie mniejszej niż 100 podmiotów, którym będą zaoferowane do objęcia akcje serii G;
- d. ustalenia szczegółowych zasad oferowania akcji serii G Inwestorom, o którym mowa w punkcie c powyżej.
- e. zawarcia umów o objęciu akcji serii G;
- f. zawarcia umów o submisję inwestycyjną lub usługową, jeśli Zarząd uzna to za stosowne;
- g. złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;

§5 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Emisja Akcji Serii H została dokonana na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta podjętej w dniu 10 maja 2010r. w związku z upoważnieniem udzielonym Zarządowi Emitenta w § 6a Statutu Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego. Wrażenie zgody przez Radę

Nadzorcą na podjęcie Uchwały przez Zarządu zostało zatwierdzone uchwałą nr 01/2010 z dnia 07.05.2010 r.

UCHWAŁA nr 1 z dnia 10.05.2010r
Zarządu EKO EXPORT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze nowej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H z prawem poboru i ich objęcia w trybie subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej oraz zmiany statutu

Na podstawie art. 444 -447 i art. 453 Kodeksu spółek handlowych oraz §6a Statutu Spółki, Zarząd Spółki uchwala, co następuje:

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki z kwoty 742 500,00 (siedemset czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych i 00/100) złotych do kwoty nie większej niż 891 000,00 (osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych i 00/100) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 148 500,00 (sto czterdzieści osiem tysięcy pięćset złotych i 00/100) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 1 485 000 (jednego miliona czterystu osiemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 do 1 485 000.

2. Akcje serii H zostaną objęte w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych mającej charakter oferty publicznej, która zostanie przeprowadzona zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U.09.185.1439), a także innych właściwych aktów prawnych regulujących problematykę publicznego oferowania papierów wartościowych.

3. Akcjom serii H nie będą przyznane szczególne uprawnienia.

4. Akcje serii H uczestniczyć będą w dywidendzie poczynwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2010, kończący się 31 grudnia 2010 r.

5. Akcje serii H zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.

6. Cena emisyjna akcji wynosi 3,20 zł (trzy złote i dwadzieścia groszy)

7. Określenie przez Zarząd szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii H, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, zasad dystrybucji akcji serii H, sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii H oraz ich opłacania, zasad przydziału akcji serii H nastąpi w późniejszym terminie.

8. Akcje serii H nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.). Będą one wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek „NewConnect”).

9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt. 2 kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w formie aktu notarialnego w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego spółki.

§2 Prawo poboru

1. Prawo poboru Akcji Serii H przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

2. Za każdą akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Przy czym 5 (pięć) jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii H. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii H, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

3. Dzień prawa poboru Akcji Serii H (to jest dzień, według którego zostaną określone akcjonariusze, którym przysługiwać będzie prawo poboru Akcji Serii H) zostaje ustalony na 07.06. 2010 r.

4. Przydział akcji objętych w wykonaniu prawa poboru nastąpi w jednym terminie zgodnie z postanowieniami art. 436 k.s.h. w zw. z art. 434 k.s.h. Akcjonariuszom, którym służyć będzie prawo poboru Akcji Serii H, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na Akcji Serii H w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

5. Termin, do którego dotychczasowi akcjonariusze Spółki będą uprawnieni do wykonania prawa poboru Akcji Serii H zostanie ustalony przez Zarząd w późniejszym terminie i wskazany w ogłoszeniu o którym mowa w art.434 §1 k.s.h.

6. Akcje Serii H nieobjęte w trybie wykonania prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy Zarząd Spółki przydzieli według swojego uznania po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

§3 Zmiana Statutu Spółki

1. W związku z treścią §1 uchwały w Statucie Spółki wprowadza się następujące zmiany. Zmianie ulega § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 891.000,00 zł (osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 8 910 000 (osiem milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset),
- b) 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 900 000 (dziewięćset tysięcy),
- c) 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy),
- d) 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy),
- e) 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 1 (jeden) do 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset),
- f) 100 000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 1 (jeden) do 100 000 (sto tysięcy),
- g) 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela Serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 1 000 000 (jeden milion),
- h) nie więcej niż 1 485 000 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 1 (jeden) do 1 485 000 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy).”

§ 4 Dematerializacja Akcji serii H oraz wprowadzenie Akcji serii H, Praw do Akcji serii H oraz Praw Poboru Akcji Serii H do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect)

1. Wyraża się zgodę i postanawia się ubiegać o dematerializację Akcji serii H, Praw do Akcji serii H oraz Praw Poboru Akcji Serii H w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a w szczególności o zawarciu z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy, o której mowa w art. 5 wskazanej ustawy, w przedmiocie rejestracji Akcji serii H, Praw do Akcji serii H oraz Praw Poboru Akcji Serii H.

2. Wyraża się zgodę i postanawia się ubiegać o wprowadzenie Akcji serii H, Praw do Akcji serii H oraz Praw Poboru Akcji Serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek „NewConnect”) organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

§5 Uprawnienia i obowiązki Zarządu

1. Zarząd Spółki dokona wszelki czynności niezbędnych dla prawidłowego wykonania niniejszej uchwały w zgodzie z przepisami prawa, a w szczególności:

a) dokona przydziału akcji Serii H oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i jego zarejestrowaniem w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;

b) złoży w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;

c) podejmie wszelkie działania mające na celu dokonanie dematerializacji akcji serii H, Praw do Akcji (PDA) serii H, w tym w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji Akcji serii H, Praw do Akcji serii H oraz Praw Poboru akcji serii H w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

d) podejmie wszelkie działania mające na celu wprowadzenie Akcji serii H, Praw do Akcji serii H, Praw Poboru Akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek „NewConnect”) organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, a w szczególności zawrze umowę z Autoryzowanym Doradcą, złoży wszelkie wnioski, zawiadomienia i dokumenty do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku z wprowadzeniem do alternatywnego systemu obrotu wyżej wymienionych instrumentów finansowych;

2. Jeśli uzna to za stosowne Zarząd Spółki zawrze umowy o submisję inwestycyjną lub usługową.

§6 Postanowienia końcowe

Zgodnie z §6a pkt. 6 uchwała wymaga zgody Rady Nadzorczej Eko Export SA.

Uchwała nr 1/2010 Rady Nadzorczej Spółki EKO EXPORT SA z dnia 07.05.2010r

W sprawie wyrażenia zgody na uchwałę Zarządu Spółki dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze nowej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii z prawem poboru i ich objęcia w trybie subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej oraz zmiany statutu.

Rada Nadzorcza Eko Export SA ,działając w oparciu o §6a Statutu Spółki, uchwała co następuje:

§1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego przez emisję nie więcej niż 1 485 000 (jednego miliona czterystu osiemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H w ramach subskrypcji zamkniętej z prawem poboru.

§2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na przyjętą przez Zarząd cenę emisyjną akcji w wysokości 3,20(słownie, trzy złote dwadzieścia groszy)

§3

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii H, w tym do podejmowania wszelkich uchwał i zawierania wszelkich stosownych umów.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

Zgoda na ubieganie się o dopuszczenie akcji serii B, C, D, E, F, G, H do obrotu na rynku regulowanym

Uchwałą nr 13 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Eko Export S.A. w dniu 9 czerwca 2010 r. (Rep. A Nr 2895/2010) wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie akcji serii B, C, D, E, F, G, H do obrotu w na rynku regulowanym GPW.

Treść uchwały:

**„Uchwała nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
EKO EXPORT S.A. z dnia 09.06.2010 r.**

w sprawie upoważnienia zarządu Spółki do przeniesienia akcji wszystkich emisji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 1 Upoważnienie dla Zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia upoważnić Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań faktycznych i prawnych związanych z przeniesieniem akcji wszystkich emisji notowanych dotychczas w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2 Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI

Sporządzenie Prospektu emisyjnego nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w przenoszeniu Akcji. Ograniczenia takie wynikają wyłącznie z obowiązujących przepisów prawa.

Statut Emitenta zawiera postanowienia o prawie pierwszeństwa nabycia akcji imiennych Spółki przeznaczonych do zbycia (§ 9 Statutu). W dniu zatwierdzenia Prospektu istnieje jedna seria akcji imiennych Spółki tj. 2.512.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (dających 5.025.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), stanowiących 28,20.% kapitału zakładowego Spółki i dających 43,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zbycie akcji imiennej na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej i jest możliwe pod warunkiem, że uprawnieni z prawa pierwszeństwa, tj. dotychczasowi akcjonariusze wpisani do księgi akcyjnej tego prawa nie wykonają. Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne ma obowiązek pisemnego zawiadomienia Zarządu na sześć tygodni przed terminem zmierzzonego zbycia, ze wskazaniem osoby nabywcy, liczby akcji przeznaczonych do zbycia oraz ustalonej ceny.

Niezwłocznie po otrzymaniu zgłoszenia zamiaru zbycia akcji, Zarząd zawiadamia akcjonariuszy Spółki, którzy w terminie dwóch tygodni od doręczenia powiadomień mogą złożyć Radzie Nadzorczej oświadczenie o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa nabycia akcji.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym oraz Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli nie stanowi ona inaczej:

1. papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
2. dokonywanie oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 4 i pkt 5 lit. c – e Ustawy o Ofercie wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
 - 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
 - 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna
- nie może wykorzystywać takiej informacji.

Osoby, o których mowa w ust. 1, nie mogą:

- a) ujawniać informacji poufnej;
- b) udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej (art. 156 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

1. są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie

- do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
2. nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1.
 3. są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
 4. nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

1. jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1;
2. jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1;
3. nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1.

Zakazu ujawniania informacji poufnej nie narusza przekazywanie takiej informacji:

1. przez osoby, o których mowa w ust. 1, jeżeli należy to do normalnego trybu wykonywania przez nie czynności w ramach swojego zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, a jednocześnie jest zapewnione, że osoby, którym informacja została w tym trybie przekazana, zachowają poufność tej informacji;
2. w trybie i na warunkach określonych w art. 25 ust. 1 ustawy o nadzorze;
3. na podstawie:
 - a. art. 160 ust. 3 i 4,
 - b. art. 24 ustawy o nadzorze,
 - c. art. 66 ustawy o ofercie publicznej;
4. przez Komisję lub jej upoważnionego przedstawiciela Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej w zakresie i na zasadach określonych w odrębnych przepisach;
5. w związku z dokonywaniem czynności, o których mowa w ust. 7 pkt 1-3.
6. przez emitenta na rzecz spółki prowadzącej rynek regulowany, w związku ze złożeniem przez emitenta wniosku o zawieszenie obrotu określonymi papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 156 ust. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie stanowi wykorzystywania informacji poufnej:

1. zawieranie transakcji służących realizacji ustawowych zadań w zakresie polityki pieniężnej lub dewizowej państwa albo zarządzania długiem publicznym, zawieranych przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, w tym Narodowego Banku Polskiego, a także przez Europejski System Banków Centralnych;
2. nabywanie instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach, o których mowa w art. 39 ust. 3 pkt 1;
3. nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek, w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach, o których mowa w art. 39 ust. 3 pkt 1;
4. dokonywanie transakcji stanowiącej wykonanie umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, zawartej na piśmie z datą pewną przed uzyskaniem informacji poufnej.

Zakazu udzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja, nie narusza przekazywanie informacji w związku z dokonywaniem czynności, o których mowa w ust. 7 pkt 1-3.

Na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci

albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Na podstawie art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

1. przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
2. w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
3. w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
4. w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
5. w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
6. w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną, wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna, wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna, wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych,

chyba że osoba fizyczna, wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - a) w których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - c) z działalności których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
 - d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi, w rozumieniu ust. 1 art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na innym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych rynku regulowanym, albo
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, o osobie trzeciej, z którą zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku, gdy zawiadomienie składane jest w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju (art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie). Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie). W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w ust. 4 pkt 4, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz emitenta. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, wynikający z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku zawiadomienie składanego w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie to powinno ponadto zawierać informacje o liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto, zgodnie z art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie:

1. 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie);
2. 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy przekroczenie progu 33 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66 % ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 (cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1 - 3, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły).

Obowiązki powyższe, mają zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Ponadto przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązki o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- ✓ spółki, której akcje wprowadza się wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- ✓ od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej; w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie;
- ✓ w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- ✓ zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
- ✓ obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- ✓ w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia, w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do jego ogłoszenia oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio

przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 Ustawy o Ofercie).

Po otrzymaniu zawiadomienia, KNF może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Żądanie, o którym mowa w ust. 1, doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, o której mowa w art. 77 ust. 2, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązkanemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony. Jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, jak również nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 tejże ustawy.

4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, w rozdziale poprzednim Prospektu w sposób następujący:

1. na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 200.000,00 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),
2. na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej_prawo głosu z:

- ✓ akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 (art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie),
 - ✓ wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1. (art. 89 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie),
 - ✓ akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie)
- nie może być wykonywane.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 2 a Ustawy o Ofercie).

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 2 b Ustawy o Ofercie).

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach;
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74;
- nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 ;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,

- wbrew obowiązкови określönemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3
- dopuszcza się czynu określönego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków).

W decyzji o nałożeniu kary KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

1. łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub
2. łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR (art. 13).

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obrót, o którym mowa wyżej, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych. Wartość EURO, o której mowa w przepisach ustawy, podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2. przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EURO.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie prze upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 96 ust. 1).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1). Nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu w trybie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku (art. 18 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy, przedłużyć, w drodze postanowienia, wyżej wskazany termin, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

4.8.5. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9,
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE,
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu,
- 4) dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24.

Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane,
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3 lub art. 50, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji,
- 3) nie współdziałał w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 62, z zastrzeżeniem art. 65 ust. 2.

W przypadku gdy przedsiębiorca powstał w wyniku połączenia lub przekształcenia innych przedsiębiorców, obliczając wysokość jego przychodu, o którym mowa wyżej, uwzględnia się przychód osiągnięty przez tych przedsiębiorców w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. W przypadku gdy przedsiębiorca nie osiągnął przychodu w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, Prezes Urzędu może ustalić karę pieniężną w wysokości do dwustukrotności przeciętnego wynagrodzenia.

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i ust. 4 i art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i ust. 3, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107,
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13,
- 3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 50.

Prezes Urzędu może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3. Jeżeli w przypadkach, o których mowa wyżej, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. Przepis ten stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie konkurencji.

W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.8.6. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po zawarciu odpowiedniej umowy, ogłoszeniu publicznej oferty, lub przejęciu większościowego udziału.

Uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

1. łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, lub
2. przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 mln EURO, oraz

2. łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EURO,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln EURO,
2. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
3. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów lit. 2), łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln EUR, oraz
4. łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

1. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w przeciągu tego okresu;
2. kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowowań;
3. działania określone w ust. 1 lit. b) przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 Czwartej Dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI

4.9.1. Przymusowy wykup

W chwili obecnej nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji po uczciwej cenie po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

W obecnym stanie prawnym możliwość przymusowego wykupu akcji spółki publicznej (tzw. squeeze-out) przewiduje art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej).

Nabycie akcji w wypadku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym albo
- b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a).

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w sposób wskazany powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wykupu podmiot ogłaszający przymusowy wykup, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wykupu, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

4.9.2. Przymusowy odkup

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje również prawną możliwość wystąpienia akcjonariuszy mniejszościowych z żądaniem wykupu ich akcji (tzw. sell-out) przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Wystąpienie

akcjonariuszy mniejszościowych ma charakter wiążący dla akcjonariusza większościowego. Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w ust. 1 nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. W terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania obowiązani są mu zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, uprawniony jest, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

4.10. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W roku obrotowym 2009 oraz w obecnym roku obrotowym 2010 nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

4.11. INFORMACJE O POTRĄCANYCH PODATKACH WŁAŚCIWYCH DLA MIEJSCA (KRAJU) DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji

4.11.1.1. Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit.b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie

instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

osiągnięta w roku podatkowym.

Dochodów z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest sytuacji, gdy odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (ust. 4).

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stawkę podatkową, wskazaną w ust. 1 stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.1.2. Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 19% (art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.2. Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu dywidendy

4.11.2.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Polski oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiadają siedzibę lub zarząd

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

1. podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
2. przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
3. podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
4. płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

1. podstawę opodatkowania stanowi cały dochód (przychód) z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. podatek wynosi 19 % uzyskanego dochodu (przychodu) (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
3. zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, albo

- zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Opisane powyżej zwolnienie stosuje się odpowiednio do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), oraz do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wypłacanych przez spółki, o których mowa lit. a) , spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w lit. c) bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w lit. a), winien wynosić nie mniej niż 25 %.

Opisane powyżej zasady stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej mają one zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, dotyczący bezpośredniego udziału procentowego w kapitale spółki , o której mowa w lit. a).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

4.11.2.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) i
- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta, osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być

zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przepisy ust. 1 pkt 1-5, stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikatem rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie pod warunkiem udokumentowania:

- miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej zaświadczeniem (certyfikatem rezydencji), lub
- istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

4.11.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z przepisami Ustawy o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

1. w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
2. prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Zwalnia się nabycie praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę (art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Warunkiem tego zwolnienia jest zgłoszenie nabycia własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego powstałego na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 2-8 i ust. 2 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia - w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, z zastrzeżeniem art. 4a ust. 2 i 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn.

4.11.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności cywilnoprawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług,
- zwolniona z podatku od towarów i usług, z wyjątkiem umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych (art. 2 pkt 4).

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) wynosi 1%).

4.11.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH

Zamiarem Emitenta jest aby akcje serii B, C, D, E, F, G i H notowane były na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w grudniu 2010 r.

Dotychczas Akcje Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Obecnie przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect jest łącznie 6.397.500 Akcji Spółki

serii B, C, D, E, F, G i H. Akcje Spółki notowane są pod skrótem EEX i zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PL EKEP000019.

Dopuszczenie Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, takim jak rynek równoległy GPW, wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, a także uzyskania odpowiedniej zgody Zarządu GPW. Uchwała Zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez Spółkę w ciągu 14 dni od jego złożenia.

Dopuszczenie akcji do obrotu na GPW może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w § 3 ust. 1-2 Regulaminu GPW tj:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru chyba, że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,

oraz

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 10.000.000 euro,
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie z uchwałą nr 24/1253/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie zmiany Regulaminu Giełdy od dnia 1 stycznia 2011 r. podwyższony zostanie próg kapitalizacji dla emitentów ubiegających się o dopuszczenie akcji do obrotu i tak:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro.

W ocenie Zarządu Emitenta, w odniesieniu do Akcji serii B, C, D, E, F, G i H, wszystkie warunki dotyczące dopuszczenia akcji do obrotu na rynku równoległym GPW w grudniu 2010 r. zostaną dochowane.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez GPW jest wprowadzonych 6.397.500 akcji Eko Export S.A. o kodzie ISIN PL EKEP000019.

6.3. INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Nie dotyczy. Poza Akcjami serii B, C, D, E, F, G i H które mają być dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie zostały utworzone inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze publicznym lub prywatnym.

Na podstawie upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego zawartego w §6a Statutu Emitenta, kapitał zakładowy Emitenta może zostać podwyższony o kwotę 51.500,00 zł w drodze emisji 515.000 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie planuje podwyższenia kapitału w ramach posiadanego upoważnienia.

6.4. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIAŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁAŃ JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora rynku z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. Zgodnie z § 20 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu animatorem rynku jest członek rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną, który zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta.

Animator zobowiązał się do podejmowania wszelkich czynności mających na celu jak najefektywniejsze wspomaganie płynności akcji Emitenta notowanych na rynku NewConnect, a w szczególności jednoczesnego składania zleceń kupna i zleceń sprzedaży akcji Emitenta na własny rachunek animatora.

Animator rynku wykonuje swoje obowiązki zgodnie z regulacjami GPW w Warszawie S.A., a w szczególności zgodnie ze „Szczegółowymi zasadami działania Animatorów Rynku na rynku NewConnect” – załącznik do Uchwały nr 575/2007 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z 6 sierpnia 2007 r. z późn. zm.

6.5. INFORMACJE NA TEMAT OPCJI STABILIZACJI CEN W ZWIĄZKU Z OFERTĄ

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Na podstawie niniejszego Prospektu nie następuje sprzedaż akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

9. ROZWODNIENIE

Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych, w związku z czym nie ma możliwości rozwodnienia.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Sporządzenie prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

Informacje dotyczące doradców w zakresie dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym emisja zostały przedstawione w Części IV Dokument ofertowy pkt 1.3.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie dotyczy. W Części IV Prospektu Dokument ofertowy, nie występują informacje, które zostały zbadane lub

przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie dotyczy. W Części IV Dokument ofertowy nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. W Części IV Dokument ofertowy nie zostały zamieszczone informacje uzyskane od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI

1. STATUT SPÓŁKI

STATUT
Eko Export Spółka Akcyjna
uwzględniający zmiany wprowadzone aktem notarialnym
z dnia 24.09.2010 Rep. A Numer 4867/2010

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: Eko Export spółka akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu Eko Export S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Bielsko-Biała.

§ 3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
4. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
5. Założycielami spółki są:
 - 1) DAZI INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej,
 - 2) Jacek Dziedzic,
 - 3) Agnieszka Bokun,
 - 4) Jolanta Sidzina-Bokun.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 23.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana, -
 - 2) PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
 - 3) PKD 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
 - 4) PKD 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
 - 5) PKD 38.22.Z Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
 - 6) PKD 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych,
 - 7) PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
 - 8) PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
 - 9) PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
 - 10) PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,
 - 11) PKD 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
 - 12) PKD 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
 - 13) PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,
 - 14) PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
 - 15) PKD 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
 - 16) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 17) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - 18) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
 - 19) PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
 - 20) PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
 - 21) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 22) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
 - 23) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - 24) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

- 25) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
26) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
2. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji – Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.

III.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 891.000,00 zł (osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na 8910.000,00 (osiem milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset),
 - b) 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 900 000 (dziewięćset tysięcy),-
 - c) 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy),-
 - d) 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy),-
 - e) 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 1 (jeden) do 2 512 500 (dwa miliony pięćset dwanaście tysięcy pięćset),-
 - f) 100 000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 1 (jeden) do 100 000 (sto tysięcy).
 - g) 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela Serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 1 000 000 (milion).-
 - h) 1 485 000 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 1 (jeden) do 1 485 000 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy).
2. Akcje serii A przyznane zostały akcjonariuszom w zamian za udziały posiadane przez nich w spółce Eko Export spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształcenia Spółki zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu.

§ 6 a.

- 1) Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200 000,00 (dwieście tysięcy złotych 00/100) złotych, w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
- 2) Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.-
- 3) Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego lub w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniem ust. 7 poniżej.
- 4) Z zastrzeżeniem ust. 6 o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
 - b) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji,
 - d) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek „NewConnect”) lub na rynku regulowanym organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- 5) Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
- 6) Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
- 7) Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warianty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

§ 7.

1. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję uprzywilejowaną przypadają 2 głosy.
2. Założyciele Spółki określani w §4 ust. 5 są uprzywilejowani osobiście w ten sposób, że mają prawo wyboru wszystkich członków Zarządu i większości członków Rady Nadzorczej Spółki. Wyboru dokonują wszyscy uprzywilejowani akcjonariusze jednomyślnie. W razie braku jednomyślności wybór władz Spółki następuje na zasadach wskazanych odpowiednio w §15 ust. 5 (Zarząd) i w §19 ust. 2 (Rada Nadzorcza).
3. W razie wygaśnięcia uprzywilejowania w stosunku do poszczególnych akcjonariuszy wskazanych w ustępie poprzedzającym, uprzywilejowanie utrzymuje się na niezmiennych zasadach względem pozostałych.
4. Zmiana Statutu w zakresie naruszającym wskazane uprzywilejowanie wymaga zgody uprzywilejowanych akcjonariuszy.

§ 8.

1. Akcje imienne mogą być zamienione przez Zarząd na akcje na okaziciela na pisemne żądanie akcjonariusza. Zgoda co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa powinna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. W razie zamiany uprzywilejowanie wygasa.
2. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§ 9.

1. Zbycie akcji imiennych na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
2. Akcjonariusz zgłasza na piśmie zamiar zbycia akcji Zarządowi Spółki na co najmniej sześć tygodni przed terminem zamierzonego zbycia, określając liczbę i cenę oferowanych akcji oraz osobę nabywcę. Zarząd niezwłocznie przekazuje zgłoszenie Radzie Nadzorczej.
3. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyraża zgody na zbycie powinna wskazać innego nabywcę w terminie miesiąca od dnia przedłożenia Spółce zamiaru zbycia akcji. W razie sporu co do ceny nabycia akcji, cenę ustala Zarząd na podstawie ostatniego bilansu Spółki. Cena będzie uiszczona w terminie miesiąca od podpisania umowy ze wskazanym nabywcą.
4. W przypadku, o którym mowa w § 9 ust. 1, pierwszeństwo nabycia akcji mają dotychczasowi akcjonariusze wpisani do księgi akcyjnej. Niezwłocznie po otrzymaniu zgłoszenia zamiaru zbycia akcji, Zarząd zawiadamia akcjonariuszy Spółki, którzy w terminie dwóch tygodni od doręczenia powiadomień mogą złożyć Radzie Nadzorczej oświadczenie o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa nabycia akcji.

§ 10.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.
4. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.
5. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.

§ 11.

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 12.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

§ 13.

Wykonywanie przez zastawnika lub użytkownika akcji prawa głosu wymaga zgody Rady Nadzorczej.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 14.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

§ 15.

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa.
2. Zarząd Spółki powoływany jest na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.
3. Zarząd pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej składa się z jednego członka, powoływanego przez Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej.
4. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
5. Zarząd drugiej i kolejnych kadencji powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
6. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji jedynie z ważnych powodów. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu.
7. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej.
8. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
9. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady.
10. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

§ 16.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
4. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu.
5. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 17.

1. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki i jej reprezentowania wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy, jedyny członek Zarządu samodzielnie składa oświadczenia woli w imieniu Spółki i reprezentuje Spółkę.

§ 18.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

B. RADA NADZORCZA

§ 19.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną trzyletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów. Skład pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji członków rady i jej kadencja są określane przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Walne Zgromadzenie może powołać lub odwołać poszczególnych członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.
3. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 20.

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący bądź inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołań Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3. wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na piśmie za potwierdzeniem odbioru, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed proponowanym terminem posiedzenia.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w trybie pisemnym. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu 7 dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. W trybie określonym w ust. 7 Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania członka Zarządu oraz odwołania lub zawieszenia w czynnościach tych osób.
9. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

§ 22.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1) i 2),
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,

- 6) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,
- 7) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,
- 8) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 9) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 10) wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
- 11) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 12) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów,
- 13) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek lub nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych.

§ 23.

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 24.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie jest zwoływane w trybie określonym właściwymi przepisami Kodeksu spółek handlowych."

§ 25.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.

§ 26.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której są dopuszczone do obrotu giełdowego akcje Spółki lub w Katowicach, Warszawie, Krakowie.

§ 27.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień statutu.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.

§ 28.

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

§ 29.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 30.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) umorzenie akcji,
- 11) tworzenie funduszy celowych,

- 12) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,
- 13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 14) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 15) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 31.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 32.

Spółka tworzy następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 33.

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1) kapitał zapasowy,
 - 2) dywidendę,
 - 3) kapitał rezerwowy,
 - 4) fundusze celowe spółki.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 34.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 35.

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”, chyba że przepisy prawa zobowiązują bądź do zamieszczania ogłoszeń w inny sposób.”

Bielsko-Biała 22.10.2010

2. DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje serii B	900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych przez Eko Export S.A.
Akcje serii C	250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych przez Eko Export S.A.
Akcje serii D	150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych przez Eko Export S.A.
Akcje serii E	2.512.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych przez Eko Export S.A.
Akcje serii F	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych przez Eko Export S.A.
Akcje serii G	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych przez Eko Export S.A.
Akcje serii H	1.485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych przez Eko Export S.A.
BDM S.A.	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
CMR	dokument przewozowy
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej
EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
Emitent, Spółka	Eko Export Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
FCA	(ang. Free Carrier) w tłumaczeniu: pierwszy przewoźnik - określenie warunków dostawy - sprzedający zobowiązany jest dostarczyć towar przewoźnikowi (lub innej osobie, np. spedytorowi), wyznaczonemu przez kupującego. Koszty dostawy, na zasadniczej drodze przewozu, pokrywa kupujący
GmbH	(niem. Gesellschaft mit beschränkter Haftung) spółka z ograniczoną odpowiedzialnością według prawa niemieckiego
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Incoterms	ang. International Commercial Terms; Międzynarodowe Reguły Handlu – zbiór międzynarodowych reguł, określających warunki sprzedaży
Incoterms 2000	Reguły zalecane i publikowane przez Międzynarodową Izbę Handlową (ICC). Oficjalną wersją Incoterms 2000 jest oryginalny tekst angielski, który został zaaprobowany przez Komisję Prawa Handlu Międzynarodowego (UNCITRAL) Organizacji Narodów Zjednoczonych

ISO 14001	(ang. International Organization for Standardization) jeden ze standardów ISO, stosowany w ek zarządzaniu; norma zarządzania środowiskowego
ISO 9001	(ang. International Organization for Standardization) międzynarodowa norma określająca wymagania, które powinien spełniać system zarządzania jakością w organizacji.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ltd.	(ang. limited) spółka z ograniczoną odpowiedzialnością według prawa anglosaskiego
MSSF, MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
MT, tona metryczna	jednostka podstawowa układu jednostek miar MTS (Metr Tona Sekunda), 1 tona = 1000 kilogramów
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
ООО	(ros. общество с ограниченной ответственностью) spółka z ograniczoną odpowiedzialnością według prawa rosyjskiego
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
PKB	Produkt Krajowy Brutto
POIG	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Prospekt emisyjny w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PLN, złoty, zł	złoty polski
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin GPW Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej Eko Export Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Eko Export Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Rozporządzenie Komisji 809/2004, Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dziennik Urzędowy L 149/1 z dnia 30 kwietnia 2004 r.)
RN	Rada Nadzorcza
S.A.	Spółka Akcyjna
S.C.	spółka cywilna

s.k.	spółka komandytowa
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki Eko Export Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego
PCM	PRIVILEGE CAPITAL MANAGEMENT Spółka Akcyjna
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. 2006 nr 157 poz. 1119 z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r. Nr 225, poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 51, poz. 307 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. 2006 nr 157 poz. 1119 z późn. zm.)
Ustawa o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz.U.2009, Nr 67, poz. 569 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

