

Sprawozdanie Zarządu z działalności Eko Export S.A. w 2011 roku

Bielsko-Biała, 13.04.2012

Niniejsze sprawozdanie prezentuje podstawowe informacje na temat sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki, informacje o podstawowych produktach, towarach, rynkach zbytu, zgodnie z wymogami ustawy i rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno –finansowych.

Rachunek zysków i strat.

Wyniki finansowe działalności Eko Export S.A. przedstawiają się następująco:

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	27 747 537,71	12 853 810,67
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 721 450,03	8 409 524,97
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	11 026 087,68	4 444 285,70
IV. Koszty sprzedaży	1 121 456,00	1 626 500,21
V. Koszty ogólnego zarządu	1 576 098,10	1 371 679,74
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	8 328 533,58	1 446 105,75
VII. Pozostałe przychody operacyjne	566 458,57	691 799,96
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	751 242,56	226 896,26
IX. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	8 143 749,59	1 911 009,45
X. Przychody finansowe	565 149,89	48 001,23
XI. Koszty finansowe	83 769,21	263 942,60
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	8 625 130,27	1 695 068,08
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1-XIII.2)		-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+XIII)	8 625 130,27	1 695 068,08
XV. Podatek dochodowy	1 762 390,00	363 309,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-
XV. Zysk (strata) netto (XIV-XV)	6 862 740,27	1 331 759,08

W całym okresie 12 miesięcy 2011 Spółka na bieżąco realizowała założenia przyjętego planu finansowego, osiągając założone wyniki. Większość przychodów wypracowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży produktów. Koszty zarządu zostały utrzymane na podobnym poziomie w porównaniu do 2010 roku. W 2011 zostały zmniejszone koszty finansowe o 68%. Wypracowany zysk netto w wysokości 6 862 740,27 zł został zwiększony o 415% w porównaniu z rokiem 2010 i był on możliwy dzięki realizowaniu strategii racjonalizacji kosztów. Przeprowadzona modernizacja oraz inne czynniki wpłynęły na tak znaczący wzrost przychodów i zysku.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Pozycja	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	27 747 537,71	12 853 810,67
Sprzedaż eksportowa	26 970 916,75	12.477.345,09
Sprzedaż krajowa	776 620,96	337.119,57
Sprzedaż towarów i materiałów		39 346,01

Po 12 miesiącach 2011 przychody ze sprzedaży wzrosły o 14 893 727,04 tj o 115,87% w porównaniu do 2010 roku. Znaczące podwojenie przychodów ze sprzedaży było możliwe dzięki widocznym już pierwszym efektom modernizacji zakładu produkcyjnego oraz dodatkowo sprowadzonym ilościom surowca. Rok 2011 był okresem, w którym spółka dzięki realizowanej przez Zarząd strategii związywania ze Spółką dostawców oraz odbiorców wypracowała tak znaczący wzrost przychodów.



W zdecydowanej większości Spółka sprzedała swoje towary za granicę, lecz można zauważyć zwiększoną (w porównaniu z 2010r.) sprzedaż krajową. Nadal na bardzo wysokim poziomie utrzymuje się sprzedaż eksportowa, która stanowi 97,21% przychodów spółki. Dzięki współpracy z dużymi koncernami z Europy i USA prawie wszystkiego przychody ze sprzedaży pochodzą z zagranicy.

KOSZTY OGÓLNE ZARZĄDU

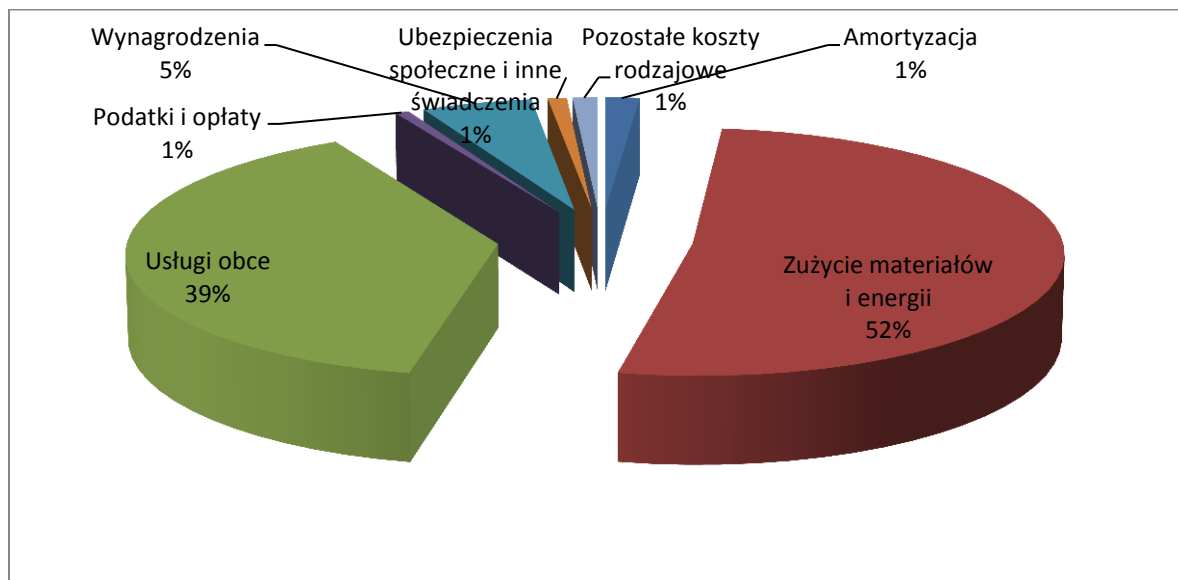
W analizowanym okresie , koszty ogólne zarządu wyniosły 1 576 098,10 , co w porównaniu z 2010 stanowi wzrost o 15%. Ale przeliczając tą wartość na 1 Mg gotowego produktu daje obniżenie kosztów o 35%. Wzrost ten jest nieduży w porównaniu z ilością kontraktów zakupowych i sprzedażowych podpisanych w 2011 roku. Ten niewielki wzrost jest w dużym stopniu spowodowany zwiększonymi wyjazdami do Europy Wschodniej szczególnie do Kazachstanu, gdzie Zarząd prowadził rozmowy w sprawie zawiązania Spółki wydobywczej. Koszty związane z reprezentacją są monitorowane na bieżąco. W 2011 roku Zarząd kontynuował politykę racjonalizacji kosztów oraz planowania wydatków związanych z reprezentacją.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej przedstawiają się następująco:

Pozycja	Wykonanie m-cy 2011	Wykonanie 12 m-cy 2010r..
Koszty działalności operacyjnej	23 179 218,79	11 367 559,88
Amortyzacja	374 817,93	149 439,68
Zużycie materiałów i energii	11 977 143,02	5 575 998,23
Usługi obce	8 979 388,69	4 801 058,61
Podatki i opłaty	152 692,63	158 715,17
Wynagrodzenia	1 212 146,78	438 920,14
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	208 698 ,48	71 783,10
Pozostałe koszty rodzajowe	274 331,26	171 644,95

Struktura kosztów rodzajowych



Wynikiem prowadzenia działalności produkcyjnej jest wysoki udział wartości materiałów i energii w ogólnej wartości kosztów rodzajowych (51%). W pozostałej części kosztów rodzajowych największy udział mają usługi obce (38%) oraz wynagrodzenia (5%). Usługi obce to głównie transport surowca. Jest to spowodowane ponad dwukrotnym zwiększeniem sprzedaży a co za tym idzie większym zakupem surowca, zużyciem energii i kosztami transportu surowca.

SYTUACJA DOCHODOWA

Dzięki znacznemu wzrostowi przychodów Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży o 409% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wpływ na to miały pierwsze już widoczne efekty przeprowadzonej modernizacji zakładu. Zwiększone przychody są również rezultatem wynegocjowanych podwyżek cen sprzedaży . W 2011 Zarząd czynił starania , które miały na celu

odbudowanie cen sprzed kryzysu gospodarczego. Zwiększony wypracowany zysk był możliwy dzięki przychodom z wynegocjowanych wyższych cen sprzedawanych przez Spółkę produktów.

Ponadto w okresie letnim udało się zmagazynować duże ilości surowca, dzięki którym Spółka mogła zrealizować dodatkowe zamówienia od klientów.

Głównym źródłem przychodów były zyski generowane ze sprzedaży mikrosfery (84%). Mikrosfera była jedynym wyrobem sprzedawanym w 2011. Szczegółowy opis produktów sprzedawanych przez Spółkę jest opisany w punkcie 4. Niewielki procent przychodów ze sprzedaży to usługi (czynsze, refaktury itp.)



Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2011 wyniosła 32 251 419,01 i wzrosła o 14 620 918,11 zł tj. o 83% w porównaniu do 2010r. Znacząco wzrósł poziom aktywów obrotowych w porównaniu do 2010 – wzrost o 11 806 256,33 zł tj. o 160%. W 2011 roku również wzrosły pozycje pasywów. Kapitał własny Spółki został zwiększony o 92% natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania także zostały zwiększone o 35%.

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku spółki aktywa trwałe stanowią 41% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość została zwiększona o 2 814 661,78 zł. Nastąpił znaczący wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 1 220 318,44 zł co jest wynikiem zakończonego projektu „Opracowanie i wdrożenie automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery przez Eko Export SA w Bielsku-Białej”.

Bilans	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Aktywa razem	32 251 419,01	17 630 500,90
Aktywa trwałe	13 080 660,06	10 265 998,28
Aktywa obrotowe	19 170 758,95	7 364 502,62
Pasywa razem	32 251 419,01	17 630 500,90
Kapitał własny	28 450 969,83	14 812 154,81
Zobowiązania i rezerwy	3 800 449,18	2 818 346,09

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2011 rok

Poziom rzeczowych aktywów trwałych również został zwiększony o 570 322,83zł. Również wzrost należności długoterminowych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przyczynił się do zwiększenia się wartości aktywów trwałych.

Aktywa trwałe	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Wartości niematerialne i prawne	1 243 518,44	23 200,00
Rzeczowe aktywa trwałe	8 854 730,23	8 284 407,40
Należności długoterminowe	743 660,35	530 700,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 153 251,04	1 417 190,88
Suma	13 080 660,06	10 265 998,28

Aktywa obrotowe stanowiły 59% ogólnej wartości aktywów. Wartość na koniec 2011 roku wynosi 19 170 758,95 i znacząco zwiększyła się w porównaniu do stanu na koniec 2010r. Głównym czynnikiem, dzięki któremu nastąpił tak znaczący wzrost jest zwiększenie się zapasów o 7 951 614,37 zł oraz inwestycji krótkoterminowych o 3 254 616,89 zł. Tabela poniżej przedstawia szczegółowo dane porównywalne.

Aktywa obrotowe	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Zapasy	9 222 895,64	1 271 281,27
Należności krótkoterminowe	3 216 867,00	3 109 983,73
Inwestycje krótkoterminowe	6 092 683,03	2 838 066,14
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	638 313,28	145 171,48
Suma	19 170 758,95	7 364 502,62

Polityka zarządzania zasobami finansowymi.

Zarząd prowadzi politykę racjonalnego zarządzania zasobami finansowymi. Dobiera do współpracy przedsiębiorstwa będące w dobrej, stabilnej sytuacji finansowej (głównie duże koncerny i spółki), będące równocześnie dobrymi płatnikami. Należności monitorowane są na bieżąco i w przypadku ich nieterminowego regulowania podejmowane są różne sposoby windykacji.

Zawarta umowa kredytowa w rachunku bieżącym pozwala na regulowanie bieżących zobowiązań spółki względem dostawców.

Sytuacja finansowa

Wartość kapitałów własnych Spółki w porównaniu z 2010r. zwiększyła się następująco:

Kapitał własny	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Kapitał zakładowy	1 040 500,00	891 000,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-299 235,25	
Kapitał zapasowy	20 938 839,16	14 013 029,16
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-91 874,35	-1 423 633,43

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2011 rok

Zysk (strata) netto	6 862 740,27	1 331 759,08
Suma	28 450 969,83	14 812 154,81

Dobre wyniki przełożyły się na wyraźną poprawę podstawowych wskaźników.

Pozycja	Formuła	Wykonanie 31 grudzień 2011r.	Wykonanie 31 grudzień 2010r..
---------	---------	---------------------------------------	--

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	8,71	4,06
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	4,52	3,36
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{należności}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	3,06	1,64

Wskaźniki wspomagania finansowego

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa}}$	0,12	0,16
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	0,14	0,19
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,01	0,03
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,08	0,12
Wskaźnik zadłużenia środków trwałych	$\frac{\text{majątek trwały}}{\text{zobowiązania długoterminowe}}$	61,89	23,76

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto narastająco	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży narastająco}}$	24,74%	10,36%
Wskaźnik rentowności majątku ROA	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa}}$	21,28%	7,55%
Wskaźnik rentowności majątku trwałego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{majątek trwały}}$	52,47%	12,97%
Wskaźnik rentowności majątku obrotowego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{majątek obrotowy}}$	35,80%	18,08%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	24,13%	8,99%

Wskaźniki aktywności (obrotowości)

cykl należności (dni)	$\frac{\text{średni stan należności} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży narastająco}}$	41	58
cykl zobowiązań (dni)	$\frac{\text{średni stan zobowiązań} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{koszty działalności operacyjnej narastająco}}$	37	80
cykl zapasów (dni)	$\frac{\text{średni stan zapasów} * \text{liczba dni w okresie}}{\text{koszty działalności operacyjnej narastająco}}$	97	41
cykl konwersji gotówki (dni)	$\text{cykl zapasów} + \text{cykl należności} - \text{cykl zobowiązań (dni)}$	101	19

2. Perspektywa rozwoju działalności emitenta

W najbliższym roku Spółka planuje zwiększać ilość dostawców, którzy zapewnią stałe dostawy surowca. Ciągłe poszukiwania nowych źródeł surowca są niezbędne dla coraz większego zainteresowania klientów mikrosferą. Oprócz poszukiwań nowych źródeł Zarząd planuje związać ze sobą dostawców poprzez zaangażowanie ich finansowo oraz inwestowanie w akcje spółki. Plany na 2012 związane są z agresywnym przejmowaniem spółek wydobywczych i suszących.

Oprócz pozyskiwania nowych dostawców spółka planuje rozszerzenie ilości odbiorców końcowych zarówno zagranicznych jak i krajowych. Zauważamy zwiększające się zainteresowanie ze strony krajowych firm mogących wykorzystywać mikrosferę, spółki te są na etapie testowania naszych produktów.

Eko Export S.A. złożyła wniosek do Śląskiego Centrum Przedsiębiorczości wniosek o dofinansowanie projektu „Budowa nowoczesnego modułu transportu surowca oraz zakup wózka widłowego jako element unowocześnienia procesu produkcji mikrosfer” na kwotę 984.000 zł (kwota dofinansowania 480 tys. zł) oraz planuje realizację nowego projektu związanego z modernizacją zakładu produkcyjnego.

Dodatkowo również Spółka w planach na 2012 ma budowę nowej linii produkcyjnej, która ma za zadanie zwiększenie mocy produkcyjnych. Szerzej opisany jest ten projekt w punkcie 13 sprawozdania finansowego.

Spółka ma na celu ciągle unowocześnianie zakładu produkcyjnego oraz obniżanie kosztów produkcyjnych. Planowana inwestycja jak również nowe pomysły na wdrożenie nowych technologii umożliwiających obniżenie kosztów bieżących Spółki będą miały wpływ na wyniki finansowe spółki w następnych latach.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z celami strategicznymi (m.in. gwałtowne zmiany popytu i podaży na wyroby odbiorców mikrosfery, warunki atmosferyczne)

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. 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 złożonych strategicznych.

Ryzyko gwałtownych zmian cen surowca

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 kilku elektrowni zlokalizowanych w Rosji, Kazachstanie 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, jak również tworzenie własnych kanałów dostępu do mikrosfery poprzez tworzenie spółek wydobywających mikrosferę.

Ryzyko związane z transgranicznym przemieszczaniem surowców odpadowych

Działalność Emitenta opiera się w głównej mierze na imporcie surowca do produkcji mikrosfery z krajów Europy Wschodniej. 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.

Ryzyko zmian regulacji prawnych (w tym związanych z importem odpadów będących dla Spółki surowcem produkcyjnym)

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. 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.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa

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.

Ryzyko ekspansji na rynki zagraniczne (niepełne dostosowanie produktów do wymagań prawnych i materiałowych na konkretnych rynkach, pojawienie się konkurencji)

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.

Ryzyko sezonowości pozyskania 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) oraz gromadzenie odpowiednich zapasów w okresach letnich i jesiennych, co umożliwi utrzymanie zdolności produkcyjnych przez okres zimowy. Planowana jest również budowa linii do całorocznego pozyskiwania mikrosfery. Ponadto Emitent w procesie produkcyjnym wykorzystuje również mikrosferę suchą, której pozyskanie nie jest uzależnione od warunków klimatycznych. Zwiększanie dostaw mikrosfery suchej zmniejsza ryzyko związane z sezonowością pozyskiwania surowca, podnosi jednak koszty wytworzenia produktu końcowego.

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 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.

Ryzyko zaostrzającej się konkurencji chińskiej, rozwój technologii i parametrów jakościowych (dzisiaj – znacznie niższe parametry techniczne i jakościowe)

Według szacunków własnych Emitenta, posiada on obecnie ok. 20% 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 firmy europejskie. Istnieje ryzyko, że w przypadku agresywnego rozwoju konkurencji chińskiej 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. Podejmowane przez Emitenta działania jak również wysoka jakość produktów Spółki sprawia, że przemysły, które wymagają produktu o konkretnych parametrach będą musiały nadal korzystać z materiału pochodzącego od Emitenta.

Ryzyko wstrzymania lub ograniczenia wypłat z funduszy pomocowych UE

W związku z prowadzonymi i zakończonymi przez Emitenta projektami może zaistnieć 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). Ponadto w przypadku nie osiągnięcia wartości wskaźników wskazanych w umowie z PARP i ŚCP może zaistnieć konieczność zwrotu części lub całości dotacji wraz z odsetkami. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka terminowo przekazuje raporty z wykorzystania środków z dotacji.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

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

Podstawowym produktem handlowym Spółki w 2011 roku była mikrosfera szara produkowana w trzech podstawowych frakcjach: F500, F300, F150 oraz nowy produkt F-450 i F-80. Głównie sprzedającym się produktem w 2011 roku była frakcja szara 500 mikronów. Ze względu na możliwość jej szerokiego zastosowania w różnych branżach oraz ze względu na fakt, iż jest ona najtańsza duży procent sprzedaży tej właśnie frakcji (70%) był kierowany do odbiorców. Wielkość sprzedaży pozostałych frakcji jest na podobnym poziomie (od 6-9%).

W IV kwartale 2011 dzięki pozyskaniu surowca białego Spółka rozpoczęła jej sprzedaż . W 2011 roku sprzedaż białego materiału nie była wielka, ale ze strategicznych powodów jest ona bardzo znacząca dla Spółki. Ze względu na fakt, iż cena białej mikrosfery jest prawie dwukrotnie większa niż szarej miała ona wpływ na wyniki w 2011 roku. W związku z dokonanymi znacznymi inwestycjami w linię produkcyjną oraz stały nadzór nad jakością (certyfikaty ISO) Eko podniosło znacznie wydajność produkcji oraz jakość sprzedawanych produktów. Jeśli chodzi o elastyczność w dostosowywaniu się

do potrzeb klienta (różne frakcje, opakowanie, oznakowanie) i szybkiej dostawy, Spółka ma sporą przewagę nad firmami konkurencyjnymi, co widoczne jest w uzyskanych przychodach w 2011 roku.

Udział % przychodów ze sprzedaży mikrosfer w podziale na frakcje w 2011 r w tys. PLN:

Frakcja	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach ogółem
500	20 167	72,68
450	2 473	8,91
300	1 999	7,21
150	1 664	6,00
80	161	0,58
biała	1 179	4,25
usługi	103	0,37
razem	27 748	100,00

5. informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

W 2011 roku EKO kontynuowało sprzedaż do odbiorców pozyskanych w 2010 roku jak również podpisało nowe kontrakty z nowymi odbiorcami. Spółka współpracuje z kilkoma pośrednikami w handlu minerałami jak również dostarcza mikrosferę bezpośrednio do odbiorców końcowych.

W okresie 01.01-31.12.2011 mikrosfera była odbierana głównie przez odbiorców z krajów europejskich. W 2011 znacząco obniżyła się sprzedaż do USA, co spowodowane było głównie podwyżkami cen surowca oraz stawek za transport międzynarodowy. Głównymi odbiorcami (tak jak w poprzednim okresie) to klienci z Niemiec. Duży udział w przychodach miały rozliczenia z klientami z Czech oraz Wielkiej Brytanii. Można zauważyć zwiększone zainteresowanie odbiorcami z Polski, gdzie przychody zwiększyły się prawie dwukrotnie.

Kraj	Przychody w tys. PLN	Udział % w przychodach
Niemcy	9 479	34,16
Czechy	5 990	21,59
Wielka Brytania	3 892	14,03
Rosja*	2 876	10,37

Holandia	2 473	8,91
Hiszpania	1 509	5,44
Polska	773	2,79
USA	522	1,88
inne	233	0,84
razem	27 748	100,00

*Sprzedaż do Rosji to głównie refaktury za transport surowca

Klienci, dla których udział w sprzedaży za 2011 wyniósł ponad 10% sprzedaży ogólnej:

1. Zachodnio – europejski koncern działający w branży wypełniaczy - 27,61% -

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.

2. Międzynarodowy koncern z branży odlewniczej - 14,20 % -

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.

3. Omega Minerals - 11,92% -

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.

4. Partner z Europy Wschodniej D – 10,37% - to głównie refaktury za transport surowca

Główne źródła surowca skoncentrowane są w Europie Wschodniej. Eko sprowadza surowiec do produkcji w postaci mikrosfery mokrej (dostępnej w okresie od maja do października) oraz częściowo przetworzonej, która może być dostarczana przez cały rok.

Oprócz dotychczasowych partnerów, Eko nawiązało w 2011 roku kontakty z bezpośrednimi dysponentami lagun wokół największych elektrowni w Europie Wschodniej w celu ich eksploatacji. 2011 rok był okresem, w którym zrealizowano zwiększone dostawy surowca w porównaniu z poprzednimi latami. Zarząd czyni starania do związania ze sobą poprzez inwestycje w akcje Eko Export naszych wiodących dostawców. Zeszłoroczne spotkania oraz ustalenia z głównymi dostawcami zaowocowały objęciem 495 000 akcji przez jednego z głównych dostawców. Pozytywnym efektem tak prowadzonej polityki zarządzania zasobami surowcowymi są zwiększone i stabilne dostawy mikrosfery w 2011r. Zarząd planuje kontynuować wyżej wskazaną strategię surowcową w 2012 roku. Oprócz wyżej opisanych działań Zarząd w 2011 roku rozpoczął prace nad założeniem spółki wydobywczej w Kazachstanie, dzięki której Spółka będzie miała zapewnione dostawy surowca przez cały rok. W tym roku spodziewamy się uzyskać efekty prowadzonych rozmów, ustaleń oraz działań mających na celu rejestrację spółki oraz zakup specjalnego sprzętu niezbędnego do wydobywania surowca z lagun. Efektem tych działań jest przejęcie 51% udziałów w 2 spółkach w Kazachstanie w lutym i marcu 2012r.

Kluczowi dostawcy emitenta i udział % w dostawach w 2011 roku.

- 1) Partner z Europy Wschodniej D - 62,59%
- 2) Partner z Europy Wschodniej C – 29,08%

Zakupy surowca w r.2011 to była jedna z najważniejszych spraw do wykonania.

Ponieważ pieniądze z emisji 1 mln akcji wpłynęły do Spółki 2 czerwca a sezon zakupów mokrej mikrosfery rozpoczyna się praktycznie w kwietniu, byliśmy nieco spóźnieni.

Ale w zasadzie z dokonywanych zakupów możemy być zadowoleni, gdyż udało się nam kupić odpowiedni surowiec pod względem krzywej ziarnowej i składu chemicznego, który zapewnił nam produkcję dla naszych odbiorców w r.2011 ściśle według oczekiwanych parametrów.

Nie obyło się jednak bez potknięć.

Dwa kontrakty z nowymi nieznanymi nam do tej pory dostawcami (na łączną ilość 3500 ton) nie zostały w r. 2011 zrealizowane.

Pierwszy kontrakt (na 1500 ton) nie został wykonany z przyczyn od dostawcy niezależnych, tj. w wyniku nie dających się przewidzieć szeregu następujących po sobie niekorzystnych zjawisk atmosferycznych.

W kraju, w którym poławiana była mikrosfera pod koniec III kwartału wystąpiły bardzo obfite opady deszczu uniemożliwiające dojazd samochodów ciężarowych na lagunę. Wkrótce po opadach wystąpiły obfite opady śniegu oraz duży mróz, które spowodowały zamarznięcie lagun, co uczyniło niewykonalnym zebranie produktu, i tym samym spowodowało brak możliwości zrealizowania kontraktu.

Drugi dostawca (kontrakt na 2000 ton) nie dostarczył surowca tłumacząc to trudnościami obiektywnymi. – Będziemy próbowali doprowadzić do tego by wywiązał się ze zobowiązań w 2012 roku.

Trzeci dostawca to wieloletni partner, w 2011 roku borykał się z problemami natury prawnej, związanej z eksportem towaru do Polski. Pierwsza dostawa do EKO została zatrzymana na granicy. Postępowanie sądowe wszczęte w celu wyjaśnienia zatrzymania towaru zostało zakończone dopiero w lutym 2012r. pozytywnym zarówno dla EKO jak i naszego dostawcy rozstrzygnięciem Sądu. Mikrosfera dostarczana przez naszego dostawcę nie była przez ten okres zbierana i będzie dostarczana do EKO w 2012r.

Brak tych dostaw spowodował, że mimo posiadania dużych ilości mikrosfery na r. 2012 w magazynach, nie możemy jej w całości wykorzystać gdyż musi być ona mieszana (zarówno jeśli chodzi o skład chemiczny jak i krzywą ziarnową).

Mamy jednak nadzieję, że szybkie dostawy mikrosfery z Polski (prawdopodobnie kwiecień) i Ukrainy (prawdopodobnie koniec kwietnia początek maja) te braki częściowo zrekompensują.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

- podpisanie w dniu 23.02.2011 5-letniego ramowego kontraktu na zakup mikrosfery szarej mokrej z Partnerem z Europy Wschodniej A, z którym EKO współpracuje od wielu lat. Początek dostaw to przełom marca i kwietnia b.r.

Na mocy zawartej Umowy szacunkowa wartość zakupu mikrosfery szarej mokrej przez EKO od Partnera z Europy Wschodniej A wynosi 2.340 tys. zł brutto.

- podpisanie w dniu 25.02.2011 kontraktu na zakup 1000 ton mikrosfery „suchej” z Partnerem z Europy Wschodniej C. Początek dostaw to połowa marca 2011 a zakończenie do czerwca 2011r.

- podpisanie w dniu 28.02.2011 kontraktu na próbne dostawy mikrosfery szarej „suchej” . Kontrakt opiewa na kwotę ca 135 tys. euro i w całości został zrealizowany w marcu br.

- podpisanie w dniu 09.03.2011 aneksu do kontraktu na próbne dostawy mikrosfery szarej „suchej”, o którym była mowa powyżej. Aneks do kontraktu opiewa na kwotę ca. 246 tys. EUR.

Partner ten posiada stosunkowo duże możliwości produkcyjne, stały dostęp do lagun z mikrosferą w kraju swojego działania a tempo załatwiania formalności celnych i załadunków pierwszej części surowca (objętych kontraktem) powoduje, że istnieje duża możliwość nawiązania stałej długotrwałej współpracy.

- podpisanie w dniu 22.03.2011 aneksu do kontraktu z dnia 28.12.2010 zawartego z międzynarodowym koncernem z branży odlewniczej, na dodatkowe dostawy mikrosfery 500 mikronów na kwotę 289.440 tys. EUR, tj ca 1.172 tys zł. Łączna wartość kontraktu wraz z podpisanym aneksem wynosi 959.440 tys. EUR, tj. ca 3.884 tys. zł. Dostawy będą realizowane od kwietnia do grudnia b.r. Pozostałe warunki kontraktu pozostały bez zmian.

- przyjęcie w dniu 28.03.2011 zamówienia na mikrosferę szarą 500 mikronów od naszego Amerykańskiego Partnera , koncernu notowanego na giełdzie w Nowym Jorku. Wartość zamówienia z transportem to ca 285 tys. EUR tj. ca 1.147 tys. zł.

Dostawy były realizowane w II kwartale 2011 roku, począwszy od kwietnia.

- podpisanie w dniu 06.04.2011 kontraktu sześcioletniego na dostawy mikrosfery mokrej z Partnerem z Europy Wschodniej D. Początek dostaw to czerwiec 2011. Szacunkowa wartość całego kontraktu na dzień jego zawarcia wynosi około 16.224 tys. EUR tj. 64.878 tys. zł, z czego wartość dostaw wraz z transportem, które zostaną zrealizowane w ramach ww. kontraktu w ciągu najbliższego roku wynosi 2.080 tys. EUR tj. 8.318 tys. zł.

- podpisanie w dniu 06.04.2011 kontraktu sześcioletniego na dostawy mikrosfery „suchej” z Partnerem z Europy Wschodniej C. Początek dostaw to lipiec 2011. Szacunkowa wartość całego kontraktu na dzień jego zawarcia wynosi około 6.940 tys. EUR tj. 27.752 tys. zł., z czego wartość dostaw wraz z transportem, które zostaną zrealizowane w ramach ww. kontraktu w ciągu najbliższego roku wynosi 890 tys. EUR tj. 3.559 tys. zł.

- podpisanie w dniu 11.05.2011r. aneksu do umowy linii kredytowej wielozadaniowej w ramach której został udzielony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 300.000 EUR. Aktualna wartość umowy wielozadaniowej to 2.700,000,00 zł.

- podpisanie w dniu 12.05.2011 umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego „Zastosowanie nowoczesnych technologii w produkcji mikrosfer” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007-2013, Poddziałanie 1.2.3 Innowacje w mikroprzedsiębiorstwach i MSP (o którym Zarząd informował w raporcie bieżącym numer 104/2010).

Umowa została podpisana pomiędzy EKO EXPORT S.A. a Województwem Śląskim – Śląskim Centrum Przedsiębiorczości siedzibą w Chorzowie, będącą Instytucją Pośredniczącą Drugiego Stopnia Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007 -2013.

Spółce zostało przyznane dofinansowanie realizacji ww. projektu na kwotę nie więcej niż 428 400,00 PLN, co stanowi nie więcej niż 60% wydatków kwalifikowanych projektu. Całkowita wartość projektu wynosi 871.080,00 zł a całkowite wydatki kwalifikowane Projektu wynoszą 714.000,00 zł.

- Otrzymanie w dniu 16.05.2011 r. podpisanej umowy na dostawy mikrosfery frakcji 500 mikronów, 300 mikronów oraz dwóch nowych produktów F-150/0 i F-80 o zdecydowanie trudniejszym technologicznie procesie produkcji ale też o zdecydowanie wyższych cenach zbytu z Partnerem z Hiszpanii. Umowa została zawarta na dostawy na II półrocze 2011 roku i I półrocze 2012 roku.

Ilości dostaw zostały potwierdzone na cały czas trwania kontraktu, tj. na dostawy realizowane w II półroczu 2011 roku i I półroczu 2012 roku, przy czym ceny dostaw zostały potwierdzone do końca 2011 roku. Szacunkowa wartość umowy opiewa na kwotę minimum 1.020 tys. EUR tj. ca 3.992 tys. PLN.

- podpisanie w dniu 17.05.2011 w Amsterdamie umowy na dostawy mikrosfery frakcji 450 mikronów, 300 mikronów i 150 mikronów z Partnerem z branży wydobywczej ropy naftowej (o którym była mowa w raportach 16/201 i 38/2010) na minimalną kwotę dostaw 816 tys. EUR tj ca 3.204 tys. zł. Kontrakt zawarty został na 1 rok (od lipca 2011 do 30 czerwca 2012) , przy czym ilości zostały potwierdzone na cały czas trwania kontraktu zaś ceny dostaw zostały potwierdzone do końca 2011 roku.

- podjęcie w dniu 27 .05. 2011 r. Uchwały w sprawie emisji 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I Eko Export SA oraz w ramach posiadanych uprawnień w zakresie kapitału docelowego Uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Eko Export SA w ramach nowej emisji akcji serii I o wartości nominalnej 100.000,00 zł. Warranty subskrypcyjne wyemitowane zostały bezpłatnie. Emisja akcji miała charakter prywatny, skierowana została do Prywatnych Inwestorów po cenie emisyjnej 7,20 zł za 1 akcję o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia 1 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje serii I zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

- podpisanie w dniu 06.06.2011 kontraktu na dostawy mikrosfery białej mokrej (minimalna ilość dostawy w roku 2011 to 1000 ton) z kolejnym Partnerem z Europy Wschodniej. Planowany początek dostaw lipiec /sierpień 2011. Wartość kontraktu z transportem wynosi 620 tys. EUR tj. 2.455 tys. PLN.

Dostawy w/w mikrosfery pozwoliły rozpocząć wcześniejszą akwizycję białej mikrosfery do czasu rozpoczęcia stałych, dużych dostaw ze źródła o którym była mowa w raporcie bieżącym numer 18/2011.

- podpisanie w dniu 20.06.2011 r. kontraktu na dostawy mikrosfery 500 mikronów, 300 mikronów i 150 mikronów na dostawy mikrosfery z Partnerem OMEGA Minerlas (Niemcy) na minimalną szacunkową kwotę 1.973 tys. EUR tj 7.851 tys. PLN. Kontrakt zawarty został na 1 rok (od lipca 2011 do 30 czerwca 2012), w miarę równych częściach na każde pół roku, przy czym ilości zostały potwierdzone na cały czas trwania kontraktu zaś ceny dostaw zostały potwierdzone do końca roku 2011.

- podpisanie w dniu 28.06.2011 kontraktu na dostawy mikrosfery 500 mikronów, 300 mikronów, 150 mikronów z dużą grupą surowcową z Europy Zachodniej specjalizującą się w międzynarodowym handlu surowcami (minerałów, rud, chemikaliów i metali) do różnych branż, przede wszystkim metalurgicznej, ognioodpornej, budowlanej i ceramicznej. Kontrakt został zawarty na 1 rok (od 01.07.2011 do 30.06.2012) opiewa na minimalną szacowaną kwotę ca 694 tys EUR tj. 2.777 tys. PLN

z możliwością zwiększenia o kwotę 347 tys. EUR tj. ca 1.388 tys. PLN. Ilości dostarczonej mikrosfery zostały potwierdzone na cały czas trwania kontraktu a ceny dostaw zostały potwierdzone do końca roku 2011

- podpisanie w dniu 29.06.2011 r. umowy przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego oraz prawa własności budynku na nim posadowionego (budynek C) na rzecz spółki DAZI Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Umowa sprzedaży zastąpiła zawartą w grudniu 2010 r. między tymi samymi stronami umowę użytkowania ustanowioną na będącym przedmiotem sprzedaży prawie użytkowania wieczystego. Kwota sprzedaży to 2.800.000 zł (pomniejszona o kwotę 530.700 zł wynikającą z umowy użytkowania z grudnia 2010 r). Wartość ewidencyjna prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz budynku w księgach rachunkowych Spółki wynosi 1.513.525,15 oraz wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych poniesionych na ten obiekt 186.291,48 zł.

- otrzymanie w dniu 06.07.2011 zamówienia na III kwartał 2011r. na kwotę 168 tys. EUR tj. tys. ca 663 tys. PLN z firmy ELKEM A.S. Minerals (100% spółki córki koncernu norweskiego ELKEM A.G.) na dostawę mikrosfery 500 mikronów do potrzeb przemysłu wydobywczego ropy naftowej.

- Zarząd Spółki w dniu 27.06.2011 podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze nowej emisji akcji serii J, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii J i wprowadzenia akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emisja akcji nastąpiła w drodze subskrypcji prywatnej. W dniu 05.07.2011r. wpłynęła na rachunek Spółki kwota 49.500,00 zł na pokrycie 495.000 akcji serii J, zakup akcji EKO przez Strategicznego Partnera w zakresie dostaw surowca. Wskazana transakcja w znaczący sposób gwarantuje długoterminowe dostawy surowca.

-podpisanie w dniu 07.07.2011 kontraktu na dostawy mikrosfery 500 mikronów na II półrocze 2011r z firmą FAIST CHEM na kwotę 110.880 EUR tj ca 438 tys. PLN. Firma ta jest wiodącym producentem mat bitumicznych („ wygłuszających”) dla przemysłu samochodowego. Dostarczają swoje wyroby dla takich firm jak BMW, AUDI, BENTLEY, MERCEDES, VW, VOLVO i inne.

- podpisanie w dniu 13.07.2011 kontraktu na dostawy mikrosfery dla zachodnio – europejskiego koncernu działającego w branży wypełniaczy na IV kwartał 2011r. Całkowita wartość kontraktu z transportem to 706.440 EUR tj. ca 2.853 tys. PLN

- podpisanie w dniu 07.09.2011 Umowy Generalnej pomiędzy firmą EKO SPHERE KZ sp.z.o.o (Republika Kazachstan) a EKO EXPORT S.A. (Polska) dotyczącej wspólnej eksploatacji lagun z mikrosferą na terytorium Kazachstanu. Strona kazachska na podstawie danych otrzymanych od elektrowni oraz własnych obliczeń dotyczących ilości spalane go węgla i powstałego popiołu określa ilość mikrosfery na 10 000 ton/rocznie (+/- 10%).

-podpisanie w dniu 12.09.2011 kolejnego zamówienia na 4 miesiące 2011 roku na kwotę 456 tys. EUR tj. ca 1.967 tys. PLN z firmy ELKEM AS Minerals (100% spółki koncernu norweskiego ELKEM A.G.) na dostawę mikrosfery 500 mikronów do potrzeb przemysłu wydobywczego ropy naftowej.

- podpisanie w dniu 27.10.2011 aneksu do kontraktu na dostawy dodatkowych ilości mikrosfery mokrej o podwyższonej zawartości aluminium (Al₂O₃) z Partnerem z Europy Wschodniej D. Po zrealizowaniu w 100% dostaw mikrosfery szarej mokrej planowanej na r.2011 Partner zaoferował Spółce dodatkowe dostawy ilości mikrosfery za kwotę 750 tys. EUR tj. ca 3.289. tys. PLN. Początek dostaw – październik 2011r. Zakończenie dostaw – grudzień 2011r.

- podpisanie w dniu 07.11.2011 długoterminowej umowy na zagospodarowanie i odbiór mikrosfery z polskiej elektrowni wchodzącej w skład dużej Grupy Energetycznej. Wartość rocznych dostaw to 150 000 - 180 000 EUR, tj. ca 651 960 -782 352 PLN . Skład chemiczny odbieranej mikrosfery jest bardzo przydatny do wytwarzania (przy użyciu naszej linii mieszania) atrakcyjnego dla kontrahentów produktu finalnego poszukiwanego m.in. na rynku skandynawskim gdzie Eko Export do tej pory dostarczało tylko niewielkie ilości swoich wyrobów.

- podpisanie w dniu 24.11.2011 porozumienia na dostawy mikrosfery 150 mikronów z Koncernem (naszym wieloletnim odbiorcą) produkującym aluminiowe płyty elewacyjne (niepalne) na lata 2012 i 2013. Wielkość zamówienia (w cenach obowiązujących w pierwszym półroczu 2012) to 628 tys. – 785 tys. EUR tj.ca 2.803 tys. – 3.504 tys. PLN.

- otrzymanie w dniu 21.12.2011 zamówienia od Zachodnio – europejskiego koncernu działającego w branży wypełniaczy na I półrocze 2012 na dostawy mikrosfery szarej (frakcja 500) z transportem na kwotę 474 500 EUR tj. ca 2.118 tys PLN. W dniu 31.10.2011 Zarząd podpisał zamówienie na I półrocze 2012 na dostawy mikrosfery szarej (frakcja 500) z transportem od wyżej wskazanego podmiotu na kwotę 113.880 EUR tj ca 492 tys. PLN. Łącznie wartość wyżej wymienionych zamówień z tym odbiorcą wynosi 588.300 EUR tj. ca 2.610 tys. PLN, co przekracza 10% kapitałów emitenta.

-złożenie w dniu 01.12.2011 wniosku o dofinansowanie modułu transportu surowca w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007-2013.

Wnioskowana kwota dofinansowania to 480.000 PLN przy całkowitym koszcie projektu 984.000 PLN. Poziom dofinansowania – 60%.Projekt oparty jest na zakupie nowoczesnego rurowego przenośnika łańcuchowego do transportu surowca wraz z wózkiem widłowym . Linia posłuży znacznemu usprawnieniu i zautomatyzowaniu procesu transportu surowca na terenie hali. Dokładny opis tej inwestycji zawarty jest w raporcie bieżącym numer 60/2011.

- podjęcie decyzji w sprawie rezygnacji z ostatecznego sfinalizowania transakcji sprzedaży prawa użytkowania wieczystego oraz prawa własności budynku na nim posadowionego (budynek C) na rzecz spółki DAZI Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Umowa sprzedaży miała zastąpić zawartą w grudniu 2010 r. między tymi samymi stronami umowę użytkowania ustanowioną na będącym przedmiotem sprzedaży prawie użytkowania wieczystego. W związku z rezygnacją ze sfinalizowania transakcji między strony umowy cały czas wiąże umowa użytkowania.

Rezygnacja ze sfinalizowania powyżej transakcji jest uzasadniona z uwagi na fakt posiadania przez Spółkę wystarczających środków finansowych na planowane inwestycje (w tym zagraniczne) oraz zbyt duże obciążenia podatkowe związane z tą transakcją.

- W dniu 27.12.2011 zostały zmienione warunki umowy ustanowienia użytkowania z dnia 21.12.2010 na rzecz DAZI Investment sp. z o.o. (dawniej DAZI Investment S.A.) prawa użytkowania wieczystego oraz prawa własności budynku na nim posadowionego (budynek C) położonych w Bielsku-Białej. Na podstawie umowy oraz zmieniającego ją aneksu Emitent otrzyma od DAZI Investment sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 1.161.660,35 zł. Użytkowanie zostało ustanowione do dnia 31 grudnia 2035r.

- podpisanie w dniu 29.12.2011 aneksu do umowy linii kredytowej wielozadaniowej (o której Zarząd informował w raporcie bieżącym 18/2009), w ramach której został udzielony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.000.000 EUR.

Aktualna wartość umowy wielozadaniowej to 6.490.000 zł i jest ona zabezpieczona:

- standardowym pełnomocnictwem do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29.08.2002r Prawo Bankowe

- weksłem własnym in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową

- hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 9.735.000,-zł na nieruchomości będącej w wieczystym użytkowaniu Eko Export S.A. położonej w Bielsku-Białej przy ulicy Strażackiej
- cesją praw na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej przedmiot Zabezpieczenia Kredytu na kwotę nie niższą niż 6.700.000,00 zł.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Spółka nie jest powiązana kapitałowo.

8. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe z określeniem kwoty oraz charakteru transakcji

Nie występują.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W dniu 11.05.2011 został podpisany aneks do umowy linii kredytowej wielozadaniowej w ramach której został udzielony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 300.000 EUR.

Aktualna wartość umowy wielozadaniowej to 2.700.000,00 zł i jest ona zabezpieczona:

- standardowym pełnomocnictwem do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi i oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29.08.2002r Prawo Bankowe
- wekslem własnym in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową
- hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 4.050.000,-zł na nieruchomości będącej w wieczystym użytkowaniu Eko Export S.A. położonej w Bielsku Białej przy ulicy Strażackiej
- cesją praw na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej przedmiot Zabezpieczenia Kredytu na kwotę nie niższą niż 5.000.000,00 zł.

Data zwrotu kredytu to 31.10.2012.

W dniu 29.12.2011 podpisano aneks do umowy linii kredytowej wielozadaniowej, w ramach której został udzielony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.000.000 EUR. Data zwrotu kredytu to 31.10.2012.

Aktualna wartość umowy wielozadaniowej to 6.490.000 zł i jest ona zabezpieczona:

- standardowym pełnomocnictwem do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29.08.2002r Prawo Bankowe
- wekslem własnym in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową
- hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 9.735.000,-zł na nieruchomości będącej w wieczystym użytkowaniu Eko Export S.A. położonej w Bielsku-Białej przy ulicy Strażackiej
- cesją praw na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej przedmiot Zabezpieczenia Kredytu na kwotę nie niższą niż 6.700.000,00 zł.

10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Emitent nie posiada jednostek powiązanych.

10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;

Emitent w 2011 nie udzielił ani nie otrzymał żadnych poręczeń ani gwarancji.

11.W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;

W 2011 roku wystąpiły dwie emisje akcji, pierwsza emisja – akcje serii I oraz druga emisja akcji serii J. Środki z emisji akcji serii I zostały wykorzystane na zakup surowca. Dzięki otrzymaniu w odpowiednim czasie środków z emisji akcji serii I Spółka miała możliwość zakupu i zwieżenia bardzo dużych ilości surowca, dzięki którym można było zrealizować dodatkowe zamówienia w 2011 roku. Emisja akcji serii J była emisją prywatną przeznaczoną dla naszego dostawcy. Środki z emisji akcji serii J były nieznaczące pod względem finansowym, ale związane naszego dostawcy z Europy Wschodniej z naszą Spółką da w przyszłości znacznie większe korzyści majątkowe. Kwota otrzymana z tej emisji została również przekazana na zakup materiału.

12.Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Prognoza Spółki Eko Export S.A. na rok 2011 zakładała osiągnięcie:

- przychody ze sprzedaży w wysokości 28.000 tys. zł
- zysk netto w wysokości 6.000 tys. zł

W dniu 14.09.2011 oraz w dniu 11.10.2011 Zarząd Spółki podniósł zakładaną prognozę. Aktualna prognoza zakłada osiągnięcie:

- przychody ze sprzedaży w wysokości 30.000 tys. zł
- zysk netto w wysokości 6.700 tys. zł

Spółka w 2011 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 6 862 740,27 zł, jest to najlepszy wynik odnotowany w historii Spółki. Dzięki przeprowadzonym modernizacjom, które w znacząco obniżyły koszty związane z produkcją mikrosfery oraz dzięki zwiększonym dostawom mikrosfery Spółka mogła zrealizować dodatkowe zamówienia dla klientów.

Również przychody ze sprzedaży były satysfakcjonujące dla Spółki. Przychody ze sprzedaży w wysokości 27 747 537,71 zł utrzymały prognozę na 2011rok.

13.Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Plany inwestycyjne Spółki na rok 2012 są głównie związane z dalszą modernizacją zakładu produkcyjnego, ciągłe doskonalenie procesu produkcyjnego, które w dalszej perspektywie czasu zmniejszą koszty uzyskania produktu oraz usprawni cały ten proces.

Eko Export S.A. złożyła wniosek do Śląskiego Centrum Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu „Budowa nowoczesnego modułu transportu surowca oraz zakup wózka widłowego jako element unowocześnienia procesu produkcji mikrosfer” na kwotę 984.000 zł (kwota dofinansowania 480 tys. zł). W przypadku nieotrzymania pomocy finansowej z Unii Europejskiej Spółka zamierza sfinansować projekt ze środków własnych.

Dodatkowo Spółka ma w planach dalszą rozbudowę zakładu produkcyjnego. Zadaniem na ten rok będzie zwiększenie mocy produkcyjnych zakładu o około 30 000 ton poprzez budowę nowej linii produkcyjnej. Nowa linia będzie niezależna od istniejącej dotychczas linii produkcyjnej. Mikrosfera będzie wysypywana i przesyłana pneumatycznie do zbiornika buforowego wyposażonego w filtr odpylający. Następnie mikrosfera zostanie przesiana przez przesiewacz, który umożliwi uzyskanie trzech frakcji mikrosfery a mianowicie 500 mikronów, 300 mikronów i 150 mikronów lub innej dowolnie skonfigurowanej frakcji pod konkretne zamówienie odbiorcy. Poszczególne frakcje mikrosfery będą przekazywane do trzech zbiorników odbiorczych, a następnie do trzech zbiorników odważających i układu pakującego. Również na dofinansowanie tego projektu Spółka zamierza w tym roku złożyć wniosek do Śląskiego Centrum Przedsiębiorczości.

Poza w/w inwestycją Spółka jest w trakcie organizacji funkcjonowania Spółki wydobywczej w Kazachstanie. Planujemy rozpocząć budowę linii stacjonarnej połowu mikrosfery. Realizacja tych zamierzeń również będzie finansowana z bieżących środków spółki.

14.Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;

Do zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik można zaliczyć przeprowadzoną modernizację zakładu produkcyjnego. Efekty w postaci obniżonych kosztów produkcyjnych jak również zwiększonej wydajności linii przyczyniły się do zwiększonych przychodów w porównaniu z 2010r.

Czynnikiem który również miał wpływ na wyniki finansowe były problemy z transportem surowca, które wystąpiły początkiem roku 2011. Prywatyzacja kolei rosyjskich oraz niemożliwość sprowadzenia materiału przyczyniła się do zwiększenia kosztów transportu, który musiał odbywać się samochodami. Drożęjąca benzyna oraz monopol na przewozy samochodowe przyczyniły się do drastycznych podwyżek na transport towaru z Europy Wschodniej.

15.Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Do czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa będzie można zaliczyć zakończenie działań inwestycyjnych w Kazachstanie. Dzięki całkowitemu zakończeniu działań związanych z założeniem Spółki oraz zamotaniem instalacji wydobywających surowiec Eko Export będzie miało bezpośredni dostęp do dodatkowych ilości surowca. Istotnym rezultatem zrealizowania tej inwestycji będzie stały

i bezproblemowy dostęp do surowca. Niezależność i bezpośredni dostęp do materiału w działalności EKO jest niezwykle istotnym atutem, które Spółka uzyska dzięki temu przedsięwzięciu.

Przejęcie spółki wydobywczej w Kazachstanie to jeden z głównych celów na ten rok. Planowane są również inne przejęcia Spółek w Europie Wschodniej, w krajach takich jak Rosja i Ukraina.

Te działania powinny doprowadzić do dominacji EKO na rynku europejskim i amerykańskim na długie lata oraz znacznie wyprzedzić założenia produkcyjne na lata 2012-2015.

Ważnym aspektem, który w przyszłości może mieć wpływ na działalność Spółki będzie dalsza modernizacja zakładu produkcyjnego opisanego w punkcie 13 sprawozdania. Zarząd jest przekonany iż skutki zrealizowanych modernizacji będzie można już dostrzec w tym roku. A wyniki finansowe w latach następnych potwierdzą efekty tych zmian.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

17. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów z w/w warunkami.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

Wartość wypłaconego wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu Pana Jacka Dziedzic z tytułu umowy o pracę wyniosło 48.869,50 zł. Z tytułu umowy zlecenia wykonania pracy konsultanta ds. współpracy z kontrahentami z Ukrainy i związanych z nim obowiązków wynikających przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery wyniosło 13.680,00 zł.

Członkowi Zarządu Emitenta w 2011 roku nie zostało wypłacone wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymywania 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.

Natomiast wartość wypłaconego wynagrodzenia dla Dyrektora ds. rozwoju i rynku oraz Prokurenta Pana Zbigniewa Bokun z tytułu umowy o pracę wyniosło 74.292,39 zł oraz z tytułu umowy 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 wyniosło 109.110,00 zł.

Poza w/w wynagrodzeniem Prokurent nie korzystał z żadnych innych świadczeń.

Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje żadne wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ani członka Komitetu Audytu oraz nie przysługują im żadne inne świadczenie z tytułu pełnienia tej funkcji.

Natomiast w związku z tym iż Pani Jolanta Sidzina-Bokun miała zawartą ze Spółką umowę zlecenia wykonania pracy kierownika projektu informatycznego i związanych z nim obowiązków przy opracowaniu projektu „automatycznego systemu zakupu i sprzedaży mikrosfery” otrzymała ona wynagrodzenie za wykonywaną pracę w wysokości 63.000,00 zł.

Pani Agnieszka Bokun, która jest zatrudniona w Spółce z tytułu umowy o pracę otrzymała wynagrodzenie w wysokości 46.887,46 zł. Dodatkowo Pan i Agnieszka Bokun zawarła umowę zlecenie 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” i wynagrodzenie z tego tytułu wynosi 109.110,00 zł.

18. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.405.000 złotych i dzieli się na 10.405.000 sztuka akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda w tym:

- 2.512.500 akcji imiennych serii A,
- 900.000 akcji na okaziciela serii B,
- 250.000 akcji na okaziciela serii C,
- 150.000 akcji na okaziciela serii D,
- 2.512.500 akcji na okaziciela serii E,
- 100.000 akcji na okaziciela serii F,
- 1.000.000 akcji na okaziciela serii G,
- 1.458.000 akcji na okaziciela serii H
- 1.000.000 akcji na okaziciela serii I
- 495.000 akcji na okaziciela serii J

W posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających pozostają następujące ilości akcji:

Stan na 31.12.2011

Akcjonariusze	liczba akcji	liczba głosów	Udział w Kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jacek Dzedzic – Prezes Zarządu	312 500	312 500	3,00%	2,42%
Agnieszka Bokun – Członek Rady Nadzorczej	1 242 500	2 330 000	11,94%	17,26%
Jolanta Sidzina-Bokun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 324 398	2 229 898	12,73%	16,49%

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:

- pan 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 298 889 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 7,72 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 10,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- pani 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 298 889 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, stanowiących łącznie 7,72% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 10,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

19. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 03.02.2012 Jacek Dziedzic – Prezes Zarządu poinformował Spółkę, że w dniu 27 stycznia 2012 roku w wyniku transakcji giełdowej zostało sprzedanych 104 175 (słownie: sto cztery tysiące sto siedemdziesiąt pięć) sztuk akcji Eko Export S.A. Szczegółowe informacje dotyczące tej transakcji zawarte są w raporcie bieżącym numer 3/2012.

Poza w/w transakcją nieznane są emitentowi żadne inne umowy w wyniku, których miałyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Brak systemów kontroli programów pracowniczych.

21. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**
 - badanie rocznego sprawozdania finansowego,
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
 - usługi doradztwa podatkowego,
 - pozostałe usługi,

W dniu 05.12.2011 Emitent podpisał umowę z Przedsiębiorstwem Usługowym „Book-Keeper” Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. o dokonanie badania sprawozdania finansowego za rok 2010 nr. Ew. 11049. Kwota wynagrodzenia za przeprowadzone badanie to 10.000,00 netto.

Z tym rewidentem podpisano umowy na:

1. Przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 –wypłacone wynagrodzenie 7.000,00 zł
2. Badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok wypłacone wynagrodzenie 12.000,00 zł
3. przeprowadzenie badania historycznych informacji finansowych dla potrzeb prospektu emisyjnego za lata 2007,2008 i 2009 – wypłacone wynagrodzenie to 17.000,00 zł netto
4. ocena prognoz wyników lub wyników szacunkowych zamieszczonych w prospekcie emisyjnym – kwota wynagrodzenia to 5.500,00 zł netto

5. badanie sprawozdania finansowego za rok 2007 – kwota wynagrodzenia to 12.500,00 zł netto

22. Informacje dotyczące zatrudnienia

Firma EKO EXPORT S.A zatrudnia 23 pracowników na umowę o pracę. Są to pracownicy produkcyjni, specjaliści do spraw sprzedaży, zaopatrzenia oraz księgowości.

Na dzień 31.12.2011 EKO EXPORT S.A. zatrudnia:

23 osób na podstawie umowy o pracę w tym:

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

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

Struktura pracowników etatowych względem płci

wyszczególnienie	liczba	struktura
Kobiety	7	30,00%
Mężczyźni	16	70,00%
razem	23	100,00%

Struktura wiekowa pracowników etatowych

wyszczególnienie	liczba	struktura
do 30 lat	4	17,39%
30 – 35 lat	1	4,35%
35 – 40 lat	6	26,09%
40 – 50 lat	10	43,48%
powyżej 50 lat	2	8,69%
razem	23	100,00

Wykształcenie pracowników etatowych

<i>wyszczególnienie</i>	<i>liczba</i>	<i>struktura</i>
Podstawowe/zawodowe	12	52,18%
Średnie	4	17,39%
Wyższe zawodowe	3	13,04%
Wyższe magisterskie	4	17,39%
razem	23	100,00

Stan zatrudnienia na 31.12.2011r.

Pozycja	Stan na 31.12.2011r.
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	14
Pracownicy na stanowiskach nieprodukcyjnych	9
RAZEM	23

Prezes Zarządu

Jacek Dziedzic

Bielsko-Biała, 13.04.2012