



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

EKO HOLDING S.A.

we
Wrocławiu

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

EKO HOLDING S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

EKO HOLDING S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Wrocław, ul. Paprotna 3

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	01.04.2008 r.
Numer rejestru:	KRS 0000302877
REGON:	932994186
NIP:	8951813652

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku osobistego i domowego,
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2011 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 4.862 tys. zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Krzysztof Gradecki	19 417 240	39,94%	1 941 724,0	39,94%
Marzena Gradecka	7 500 000	15,43%	750 000,0	15,43%
Amplico PTE S.A.	5 161 616	10,62%	516 162,0	10,62%
Grzegorz Zabilski	3 220 000	6,62%	322 000,0	6,62%
PZU AM S.A.	2 473 699	5,09%	247 370,0	5,09%
Pozostali akcjonariusze	10 844 061	22,31%	1 084 407	22,31%
	48 616 616	100,0%	4 862 000,0	100,0%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla: EKO Sp. z o.o., Drogeria i Market Grupa EKO Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o., ROMA Sp. z o.o., Asort Sp. z o.o., PGD Polska Sp. z o.o.(dawniej PGD Zachód Sp. z o.o.), PGD Bielsko-Biała Sp. z o.o., Polska Grupa Drogerijna Sp. z o.o., PGD Kraków Sp. z o.o., PH Inter Kram Sp. z o.o., PGD Bydgoszcz Sp. z o.o., PGD Lublin Sp. z o.o., Aligator Sp. z o.o. oraz Niwex Sp. z o.o., w których posiada 100% udziału w kapitale i w prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla Podkarpackiej Sieci Hurtowo-Detalicznej Astra Sp. z o.o. w likwidacji, w której posiada 61,54% udziału w kapitale i prawach głosu,

- jest spółką dominującą dla Rabat Detal Sp. z o.o., w której posiada 60% udziału w kapitale i prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla Asort Dystrybucja Sp. z o.o., w której posiada 51% udziału w kapitale i prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla Rovita S.A., w której posiada 66,4% udziału w kapitale i 75,03% w prawach głosu,
- nie jest spółką zależną od innych podmiotów,
- nie jest stowarzyszona z innymi podmiotami.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzi:

- Krzysztof Gradecki – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Kruszelnicki – Wiceprezes Zarządu
- Jarosław Śmigrodzki – Wiceprezes Zarządu.
- Robert Orlicz - Wiceprezes Zarządu
- Urszula Mróz - Członek Zarządu

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25.07.2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18.07.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 19.03.2012 r. do 22.03.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).



1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28.06.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 10 mln złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 06.07.2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 4 w dniu 02.01.2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia EKO HOLDING S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Paprotna 3 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10.03.2009 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu**2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	36 746,00	14,50%	41 482,00	15,71%
Wartości niematerialne	1 225,00	0,48%	1 083,00	0,41%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	58 535,00	23,09%	76 296,00	28,89%
Pozostałe aktywa finansowe	51,00	0,02%	78,00	0,03%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31,00	0,01%	65,00	0,02%
Pozostałe aktywa trwałe	229,00	0,09%	258,00	0,10%
	96 817,00	38,19%	119 262,00	45,16%
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	25 227,00	9,95%	22 464,00	8,51%
Należności handlowe	56 760,00	22,39%	70 673,00	26,76%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	10,00	0,01%
Pozostałe należności	1 911,00	0,75%	1 853,00	0,70%
Pozostałe aktywa finansowe	6 512,00	2,57%	19 405,00	7,35%
Rozliczenia międzyokresowe	396,00	0,16%	356,00	0,13%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 884,00	25,99%	30 037,00	11,38%
	156 690,00	61,81%	144 798,00	54,84%
SUMA AKTYWÓW	253 507,00	100,00%	264 060,00	100,00%

EKO HOLDING S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 862,00	1,92%	4 862,00	1,84%
Kapitały zapasowe ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	91 582,00	36,13%	91 582,00	34,68%
Akcje własne	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	17 906,00	7,06%	27 989,00	10,60%
Niepodzielony wynik finansowy	-1 414,00	-0,56%	-1 414,00	-0,54%
Wynik finansowy bieżącego okresu	10 000,00	3,94%	986,00	0,37%
	122 936,00	48,49%	124 005,00	46,96%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	6 027,00	2,38%	5 447,00	2,06%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 846,00	0,73%	4 546,00	1,72%
Inne zobowiązania długoterminowe	6 845,00	2,70%	4 415,00	1,67%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	206,00	0,08%	171,00	0,06%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	995,00	0,39%	1 100,00	0,42%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	4,00	0,01%
	15 919,00	6,28%	15 683,00	5,94%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	9 484,00	3,74%	9 474,00	3,59%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 654,00	0,65%	2 173,00	0,82%
Zobowiązania handlowe	99 149,00	39,11%	109 084,00	41,31%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	743,00	0,29%	134,00	0,05%
Pozostałe zobowiązania	3 462,00	1,37%	3 262,00	1,24%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35,00	0,01%	35,00	0,01%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42,00	0,02%	74,00	0,03%
Pozostałe rezerwy	83,00	0,03%	136,00	0,05%
	114 652,00	45,23%	124 372,00	47,10%
SUMA PASYWÓW	253 507,00	100,00%	264 060,00	100,00%

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	545 243,00	99,04%	596 842,00	99,11%
	545 243,00	99,04%	596 842,00	99,11%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	534 820,00	99,51%	597 946,00	99,54%
	534 820,00	99,51%	597 946,00	99,54%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	10 423,00	104,23%	-1 104,00	-111,97%
Pozostałe przychody operacyjne	2 613,00	0,47%	3 238,00	0,54%
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	477,00	0,08%
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	12 289,00	122,89%	1 657,00	168,05%
Przychody finansowe	2 692,00	0,49%	2 149,00	0,36%
Koszty finansowe	2 656,00	0,49%	2 301,00	0,38%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	12 325,00	123,25%	1 505,00	152,64%
Podatek dochodowy	2 325,00	23,25%	519,00	52,64%
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	10 000,00	100,00%	986,00	100,00%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	10 000,00	100,00%	986,00	100,00%
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
Zyski(straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	10 000,00	100,00%	986,00	100,00%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik ze sprzedaży x 100%</u> przychody netto	-0,2%	1,9%	10,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	0,2%	3,3%	2,4%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	39 dni	37 dni	37 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	53,0%	51,5%	80,8%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,4	0,7



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacyjnego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



EKO HOLDING S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 30 kwietnia 2012 r.