

**EKO HOLDING
SPÓŁKA AKCYJNA**



**RAPORT ROCZNY
ZA 2011 ROK**

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą EKO Holding S.A. uchwałą nr 1/2011 z dnia 18 lipca 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

EKO HOLDING S.A.

Raport roczny za 2011r. Wybrane dane finansowe.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

B. WYBRANE DANE FINANSOWE

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	596 842	144 161	545 243	136 161
Koszt własny sprzedaży	597 946	144 428	534 820	133 558
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 657	400	12 289	3 069
Zysk (strata) brutto	1 505	364	12 325	3 078
Zysk (strata) netto	986	238	10 000	2 497
Liczba udziałów/akcji w sztukach	48 859 765	48 859 765	46 373 913	46 373 913
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,02	0,00	0,22	0,05

BILANS

Aktywa trwałe	119 262	27 002	96 817	24 447
Aktywa obrotowe	144 798	32 783	156 690	39 565
Kapitał własny	124 005	28 076	122 936	31 042
Zobowiązania długoterminowe	15 683	3 551	15 919	4 020
Zobowiązania krótkoterminowe	124 372	28 159	114 652	28 950
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,54	0,57	2,65	0,67

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-264	-64	13 675	3 415
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 324	-7 324	-26 307	-6 570
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 259	-1 270	78 256	19 543

Kurs EUR/PLN

	2011	2010
- dla danych bilansowych	4,4168	3,9603
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1401	4,0044

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 R. DO 31 GRUDNIA 2011 R.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa:	EKO HOLDING S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	51-114 Wrocław, ul. Paprotna 3
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu - sprzedaż hurtowa artykułów użytku osobistego i domowego - przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy - Rejestr Przedsiębiorców, Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 000302877
Numer statystyczny REGON:	932994186

II. Czas trwania Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2011 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Michał Wrzesiński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Stawski	- Członek Rady Nadzorczej
Adam Okniński	- Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Forszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Gradecki	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady nadzorczej.

V. Biegli rewidenci:

PKF Audyt Sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17, 01 -747 Warszawa

VI. Prawnicy:

Kancelaria Adwokacka Lidia Dziecioł; 60-114 Poznań, ul. Śmiełowska 40

CWW S.Cetera. M.Węgrzyn-Wysocka i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów spółka komandytowa ul. Włodkowica 10/11, 50-072 Wrocław

VII. Banki:

Bank Zachodni WBK SA

ING Bank Śląski SA

Bank BPH SA

Bank Millennium SA

Bank DnB Nord Polska SA

Kredyt Bank SA

VIII. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

Symbol na GPW:

EKO / PLEKHL000201

Sektor na GPW:

50 PLUS

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

Kancelaria PR, Damian Kuraś

ul. Krasińskiego 2A/20, 01-601 Warszawa

IX. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Krzysztof Gradecki	19 417 240	1 941 724	39,94%	19 417 240	39,94%
Marzena Gradecka	7 500 000	750 000	15,43%	7 500 000	15,43%
Amplico PTE S.A.	5 161 616	516 162	10,62%	5 161 616	10,62%
Grzegorz Zabilski	3 220 000	322 000	6,62%	3 220 000	6,62%
PZU AM S.A.	2 473 699	247 370	5,09%	2 473 699	5,09%
Razem	37 772 555	3 777 256	77,69%	37 772 555	77,69%

X. Spółki zależne:

1. EKO Sp. z o.o.

ul. Paprotna 3, 51-114 Wrocław

KRS 0000116761, NIP 895-10-12-337, REGON 930775675

przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi

2. Drogeria i Market Grupa EKO Sp. z o.o.

ul. Olsztyńska 43-45, 51-423 Wrocław

KRS 0000112025, NIP 895-16-70-715, REGON 932033179

przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi

3. Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.

ul. Komandorska 147, 51-423 Wrocław

KRS 00000143572, NIP 779-10-15-437, REGON 630340060

przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi

4. PGD POLSKA Sp.z o.o. (poprzednio PGD Zachód Sp.z o.o.)
ul. Sycowska 40, 60-003 Poznań
KRS 0000240728, NIP 779-22-72-047, REGON 300105623
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami przemysłowymi, chemii gospodarczej i kosmetykami
5. Rabat Detal Sp. z o.o.
ul. Kossutha 6, 40-832 Katowice
KRS 0000098655, NIP 634-24-10-891, REGON 276988150
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
6. Podkarpacka Sieć Hurtowo-Detaliczna Astra Sp. z o.o. w likwidacji
ul. Kościuszki 31, 38-500 Sanok
KRS 0000274964, NIP 687-18-61-429, REGON 180202764
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
7. Polska Grupa Drogerijna Sp. z o.o.
ul. Paprotna 3, 51-114 Wrocław
KRS 0000063104, NIP 781-104-82-86, REGON 630663193
przedmiotem działalności jest handel detaliczny artykułami przemysłowymi, chemii gospodarczej i kosmetykami
8. Roma Sp. z o.o.
ul. Komandorska 147, 53-343 Wrocław
KRS 0000218019, NIP 929-10-12-307, REGON 978104386
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
9. Polska Grupa Drogerijna Bydgoszcz Sp.z o.o.
ul. Szajnochy 3, 85-738 Bydgoszcz
KRS 0000119893, NIP 554-16-94-086, REGON 091103870
przedmiotem działalności jest handel detaliczny artykułami przemysłowymi, chemii gospodarczej i kosmetykami
10. Polska Grupa Drogerijna Lublin Sp.z o.o.
ul. Melgiewska 7-9, 20-952 Lublin
KRS 0000143872, NIP 712-01-55-335, REGON 430067474
przedmiotem działalności jest handel detaliczny artykułami przemysłowymi, chemii gospodarczej i kosmetykami
11. Asort Dystrybucja Sp. z o.o.
ul. Jana Pawła II 38, 33-300 Nowy Sącz
KRS 0000299582, NIP 734-000-97-07, REGON 490502437
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
12. Asort Sp. z o.o.
ul. Jana Pawła II 38, 33-300 Nowy Sącz
KRS 0000161957, NIP 734-23-72-429, REGON 490778530
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
13. Polska Grupa Drogerijna Bielsko-Biała Sp.z o.o.
43-392 Międzyrzecze Górne 370
KRS 0000072592, NIP 547-19-49-278, REGON 070880831
przedmiotem działalności jest handel detaliczny artykułami przemysłowymi, chemii gospodarczej i kosmetykami
14. Polska Grupa Drogerijna Kraków Sp.z o.o.
ul. Wielicka 28, 30-552 Kraków
KRS 0000293838, NIP 679-29-78-189, REGON 120613646
przedmiotem działalności jest handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami
15. PH Inter Kram Sp. z o.o.
ul. Przemysłowa 10, 64-200 Wolsztyn
KRS 0000293048, NIP 923-165-09-84, REGON 300708244
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
16. Aligator Sp. z o.o.
ul. Komandorska 147, 53-343 Wrocław
KRS 00000364909, NIP 899-27-03-713, REGON 021346890
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi

17. Grupa Kapitałowa ROVITA SA
ul. Niedomicka 2, 33-132 Niedomice
KRS 0000267355, NIP 993-00-00-275, REGON 850515170
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi
18. Niwex Sp. z o.o.
ul. Garbarze 4, 37-500 Jarosław
KRS 0000019355, NIP 792-19-59-528, REGON 651432592
przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny artykułami spożywczymi i przemysłowymi

XI. Spółki stowarzyszone:

1. YOKO Sp. z o.o.
ul. Paprotna 3A, 51-114 Wrocław
KRS 0000364455, NIP 895-19-80-189, REGON 021341220
przedmiotem działalności jest handel hurtowy artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami

XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EKO HOLDING S.A.

Rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	1,2	596 842	545 243
Przychody ze sprzedaży usług		42 198	37 348
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		554 644	507 895
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2,3	597 946	534 820
Amortyzacja		3 152	2 156
Zużycie materiałów i energii		3 802	3 000
Usługi obce		41 727	37 277
Podatki i opłaty		856	604
Wynagrodzenia		3 621	3 461
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		706	624
Pozostałe koszty rodzajowe		9 314	2 956
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		534 768	484 742
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		-1 104	10 423
Pozostałe przychody operacyjne	4	3 238	2 613
Pozostałe koszty operacyjne	4	477	747
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 657	12 289
Przychody finansowe	5	2 149	2 692
Koszty finansowe	5	2 301	2 656
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 505	12 325
Podatek dochodowy	6	519	2 325
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		986	10 000
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	-	-
Zysk (strata) netto		986	10 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,02	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy		0,02	0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,02	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy		0,02	0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk (strata) netto		986	10 000
Suma dochodów całkowitych	10,11	986	10 000

Wrocław, dnia 30-04-2012 rok.

Podpisy Członków Zarządu:
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		119 262	96 817
Rzeczowe aktywa trwałe	12	41 482	36 746
Wartości niematerialne	13	1 083	1 225
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15	76 296	58 535
Pozostałe aktywa finansowe	19, 38	78	51
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	65	31
Pozostałe aktywa trwałe	16	258	229
Aktywa obrotowe		144 798	156 690
Zapasy	20,21	22 464	25 227
Należności handlowe	22	70 673	56 760
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10	-
Pozostałe należności	23	1 853	1 911
Pozostałe aktywa finansowe	19,38	19 405	6 512
Rozliczenia międzyokresowe	24	356	396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	30 037	65 884
AKTYWA RAZEM		264 060	253 507

PASYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny		124 005	122 936
Kapitał zakładowy	26	4 862	4 862
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	91 582	91 582
Pozostałe kapitały	29	27 989	17 906
Niepodzielony wynik finansowy	30	-1 414	-1 414
Wynik finansowy bieżącego okresu		986	10 000
Zobowiązanie długoterminowe		15 683	15 919
Kredyty i pożyczki	31	5 447	6 027
Pozostałe zobowiązania finansowe	32,38	4 546	1 846
Inne zobowiązania długoterminowe	33	4 415	6 845
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 100	995
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40	4	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39	171	206
Zobowiązania krótkoterminowe		124 372	114 652
Kredyty i pożyczki	31	9 474	9 484
Pozostałe zobowiązania finansowe	32,38	2 173	1 654
Zobowiązania handlowe	34	109 084	99 149
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		134	743
Pozostałe zobowiązania	35	3 262	3 462
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39	35	35
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40	74	42
Pozostałe rezerwy	41	136	83
PASYWA RAZEM		264 060	253 507

Wrocław, dnia 30-04-2012 rok.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	4 862	91 582	-	17 906	8 586	-	122 936
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	4 862	91 582	-	17 906	8 586	-	122 936
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	83	-	-	83
Podział zysku netto	-	-	-	10 000	-10 000	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	986	986
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	4 862	91 582	-	27 989	-1 414	986	124 005
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 637	7 647	-	14 928	3 571	-	29 783
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-2 125	-	-2 125
Kapitał własny po korektach	3 637	7 647	-	14 928	1 446	-	27 658
Emisja akcji	1 225	86 939	-	-	-	-	88 164
Koszt emisji akcji	-	-3 004	-	-	-	-	-3 004
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	118	-	-	118
Podział zysku netto	-	-	-	2 860	-2 860	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	10 000	10 000
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	4 862	91 582	-	17 906	-1 414	10 000	122 936

Wrocław, dnia 30-04-2012 rok.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 505	12 325
Korekty razem	-703	3 617
Amortyzacja	3 152	2 156
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	369	-468
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9	684
Zmiana stanu rezerw	89	94
Zmiana stanu zapasów	2 762	-6 589
Zmiana stanu należności	-15 859	-3 625
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 346	13 664
Zmiana stanu pozostałych aktywów	208	-292
Inne korekty z działalności operacyjnej	221	-2 007
Gotówka z działalności operacyjnej	802	15 942
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 066	-2 267
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-264	13 675
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	5 366	5 537
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	161	59
Zbycie aktywów finansowych	5 200	5 380
Splata pożyczek udzielonych	5	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	98
Wydatki	35 690	31 844
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 084	2 865
Wydatki na aktywa finansowe	32 141	28 415
Inne wydatki inwestycyjne	465	564
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 324	-26 307
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	7 486	87 259
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	85 960
Kredyty i pożyczki	7 486	1 299
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	12 745	9 003
Splaty kredytów i pożyczek	8 075	4 923
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 976	2 542
Odsetki	1 694	1 538
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 259	78 256
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-35 847	65 624
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-35 847	65 624
F. Środki pieniężne na początek okresu	65 884	260
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	30 037	65 884

Wrocław, dnia 30-04-2012 rok.

Podpisy Członków Zarządu:
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

W 2011 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2011 oraz 2010 rok.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Zmiany do MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienia - transfer aktywów finansowych	Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego: - zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi, oraz - ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.	Spółka nie oczekuje, że zmiana do MSSF 7 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.	1 lipca 2011r.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 Listopada 2009)	<p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</p> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p>	Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	<p>MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”.</p> <p>Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:</p> <ul style="list-style-type: none"> - władzę nad podmiotem inwestycji, - ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, - zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. <p>Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli.</p> <p>MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu.</p> <p>W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji.</p> <p>MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.</p>	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 Maja 2011 r.)	<p>MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.</p> <p>MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów spółkontrolowanych i działalności spółkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek spółkontrolowanych).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony spółkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. - Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom spółkontrolującym prawa do jej aktywów netto. <p>MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej.</p> <p>Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.</p>	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.
MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 Maja 2011 r.)	<p>Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.</p> <p>MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów.</p> <p>Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.</p> <p>Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.</p>	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.
MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 Maja 2011 r.)	<p>Standard zawierają wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych.</p> <p>MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz</p> <ul style="list-style-type: none"> - definiuje wartość godziwą, - wyjaśnia sposoby jej określania, - ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej. <p>Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.</p>	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.

EKO HOLDING S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzi w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 Maja 2011 r.)	Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.
Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2012 r.
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (zmiany do MSSF 1)	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 lipca 2011 r.
Prezentacja pozycji w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów (zmiana do MSR 1)	Zmiany do MSR 1 prowadzą do ujednolicenia prezentacji pozostałych całkowitych dochodów w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP. Zmiany do MSR 1 pozostawiają możliwość prezentacji wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów. Wprowadzony zostaje wymóg pogrupowania pozostałych całkowitych dochodów w zależności od tego, czy w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, możliwe będzie ich przeniesienie z pozostałych całkowitych dochodów do wyniku. Na tej samej zasadzie alokuje się podatek od pozostałych całkowitych dochodów.	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 lipca 2012 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 r.)	W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowana została także możliwości odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.
KIMSF 20: Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową	Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców. Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione: - jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą, - jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony, - koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane w kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o amortyzację i utratę wartości. Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2010 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2010 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki, za wyjątkiem wprowadzonych zmian w polityce rachunkowości opisanych w odpowiedniej notcie.

Niektóre dane porównawcze zostały przeklasyfikowane w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 3(k)(i)) oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży (patrz nota 3(b)(i)), są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend są ujmowane w kapitale własnym w momencie zatwierdzenia wypłaty dywidendy.

Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania finansowe, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest obowiązkowa. Wypłacone dywidendy są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji koszty odsetek.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdolnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitału zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje wyceniona w wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Wszelkie zyski powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu do wysokości, w której odwracają one wcześniejsze straty z tytułu utraty wartości danej nieruchomości. Pozostała część zysku jest ujmowana w innych całkowitych dochodach i wykazywana w kapitale z aktualizacji wyceny. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki 40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 5 – 12 lat
- Środki transportu 5 – 10 lat
- Meble i wyposażenie 3 – 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana. Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2011 r.

Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujemny się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Patenty i znaki towarowe 10 – 20 lat
- Aktywowane koszty prac rozwojowych 5 – 7 lat
- Relacje z klientami 4 – 5 lat
- Umowy o usługi koncesjonowane 20 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Szacunkowy okres użyteczności ekonomicznej wartości niematerialnych w przypadku umowy o usługi koncesjonowane jest okresem obowiązywania koncesji, w którym Spółka ma możliwość obciążyć strony trzecie za korzystanie z infrastruktury.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości inwestycyjnej. Koszt wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej obejmuje koszty materiałów oraz koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w jego wytworzenie oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem nieruchomości inwestycyjnej do działalności zamierzonego przeznaczenia, a także koszty finansowania zewnętrznego.

Jeżeli zmienia się sposób wykorzystania nieruchomości i z nieruchomości inwestycyjnej staje się nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych, a jej wartość godziwa na dzień przeniesienia staje się kosztem założonym dla celów przyszłego ujmowania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. Cena nabycia zapasów może być również

korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zagranicznych zakupów zapasów w walucie obcej.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na Spółki o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży lub wydania

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Spółka oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Spółki. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Płatności w formie akcji

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji Jednostki Dominującej jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji przez pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabydą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji.

Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia pracy oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione. W przypadku płatności w formie akcji z warunkami innymi niż warunki nabywania uprawnień, wartość godziwa nagród przyznawanych w

płatnościach w formie akcji jest określana w taki sposób, aby odzwierciedlić te warunki natomiast nie jest dokonywana aktualizacja tej wyceny jeżeli występują różnice pomiędzy oczekiwanymi a aktualnymi wynikami.

Wartość godziwa kwoty do wypłaty pracownikom z tytułu prawa do wzrostu wartości akcji rozliczanego w środkach pieniężnych, jest ujęta jako koszt w korespondencji ze wzrostem zobowiązań. Wartość godziwa jest początkowo szacowana na dzień przyznania i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawo do płatności.

Wycena zobowiązania jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień rozliczenia. Wszystkie zmiany w wartości godziwej zobowiązania są wykazywane jako koszty osobowe w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Rezerwy

Rezerwy ujmują się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty z wypełnienia obowiązków umownych. Rezerwa jest wyceniana w wysokości wartości bieżącej niższej z kwot: oczekiwanych kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub oczekiwanych kosztów netto kontynuowania umowy. Przed ustaleniem rezerwy, Spółka ujmuje wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów związanych z daną umową.

Przychody

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

Moment przeniesienia ryzyka i korzyści jest różny i zależy od indywidualnych warunków kontraktu. Dla sprzedaży drzewa i produktów papierniczych, przeniesienie ryzyka i korzyści występuje zazwyczaj w momencie dostawy dóbr do magazynu zamawiającego. Jednakże w przypadku transportu międzynarodowego przejście ryzyka i korzyści występuje zazwyczaj po załadunku dóbr na określony środek transportu w porcie. Zasadniczo dla tego typu produktów, klient nie ma prawa dokonać ich zwrotu. W przypadku sprzedaży inwentarza żywego przeniesienie ryzyka następuje w momencie odbioru przez klienta.

Program lojalnościowy

Spółka prowadzi program lojalnościowy dla klientów, w którym są oni nagradzani punktami lojalnościowymi uprawniającymi klientów do zakupu od Spółki produktów po obniżonej cenie. Wartość godziwa otrzymanej lub należnej zapłaty w związku ze sprzedażą początkową przypisywana jest punktom oraz pozostałym elementom sprzedaży. Ponieważ wartość godziwa samych punktów nie jest bezpośrednio dostępna, to kwota przypisana do tych punktów jest szacowana przez odniesienie do wartości godziwej prawa do zakupu produktów po obniżonej cenie. Wartość godziwa produktów po obniżonej cenie jest szacowana na podstawie kwoty rabatu, skorygowanej o wskaźnik utraty nagrody. Kwota ta stanowi przychód przyszłych okresów, a przychód z tego tytułu jest ujmowany wtedy, gdy wymiana punktów lojalnościowych jest dokonana i Spółka spełniła obowiązek przekazania nagród w postaci produktów po obniżonej cenie. W związku z powyższym, kwota ujętych przychodów wyliczana jest na podstawie liczby punktów lojalnościowych, które zostały wymienione na nagrody, w relacji do całkowitej liczby punktów lojalnościowych, których wymiany oczekuje się. Przychód przyszłych okresów jest również przenoszony do przychodów w sytuacji gdy oczekiwanie, iż punkty zostaną wymienione, jest nieuzasadnione.

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Stopień wykonania świadczenia jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac. Spółka jest zaangażowana w zarządzanie zasobami leśnymi, świadczy również związane z tym usługi. W sytuacji gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, należna zapłata jest alokowana pomiędzy usługi na podstawie odpowiednio określonej wartości godziwej.

Przychody z tytułu prowizji

W przypadku, gdy Spółka występuje w transakcji jako pośrednik, a nie jako strona umowy, przychód jest ujmowany w kwocie netto osiągniętej prowizji.

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Korzyści przekazane w zamian za podpisanie umowy najmu stanowią integralną część całkowitych przychodów z tytułu najmu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy.

Przychody z tytułu podnajmu wynajętych nieruchomości ujmowane są jako pozostałe przychody operacyjne.

Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

W momencie rozpoczęcia wykonywania umowy, Spółka dokonuje oceny, czy jest to umowa leasingowa lub czy zawiera leasing. Określony składnik aktywów jest przedmiotem leasingu, jeśli wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z tego składnika aktywów. Umowa przenosi prawo do użytkowania składnika aktywów, jeśli na jej podstawie Spółka otrzymuje prawo do sprawowania kontroli nad używaniem tego składnika aktywów.

Płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową, w momencie rozpoczęcia jej wykonywania lub przy ponownej jej ocenie, są rozdzielane przez Spółkę na takie, które są związane z leasingiem i te, które wiążą się z innymi elementami umowy, w oparciu o względne wartości godziwe leasingu i innych elementów. Jeżeli, w przypadku leasingu finansowego, Spółka stwierdzi, że wiarygodne rozdzielanie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zmniejsza się zobowiązanie w miarę dokonywanych płatności oraz ujmuje się przypisane koszty finansowe z tytułu zobowiązania, stosując w tym celu krańcową stopę procentową właściwą dla pożyczek Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje przyznane pracownikom.

Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Spółki zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Spółki. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Niektóre nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje, które mają zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

Żadne z nich nie powinno mieć istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki, z wyjątkiem MSSF 9 Instrumenty Finansowe, który będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 i mógłby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu, a zakres jego wpływu nie został oszacowany.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 40.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	554 644	507 895
Sprzedaż usług	42 198	37 348
SUMA przychodów ze sprzedaży	596 842	545 243
Pozostałe przychody operacyjne	3 238	2 613
Przychody finansowe	2 149	2 692
SUMA przychodów ogółem	602 229	550 548

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Informacje dotyczące segmentów działalności zostały zamieszczone w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku.

Spółka działa przede wszystkim na terenie Polski. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą 281 tys.pln co stanowi mniej niż 0,1 % odpowiednich wartości i w 2011 roku dotyczą głównie sprzedaży foli odzyskiwanej z obrotu jako odpad opakowaniowy.

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	01.01 -31.12.2011		01.01 -31.12.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	596 561	99,95	545 218	100,00
Eksport, w tym:	281	0,05	25	-
Unia Europejska	281	0,05	25	-
Pozostałe	-	-	-	-
Razem	596 842	100,00	545 243	100,00

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Amortyzacja	3 152	2 156
Zużycie materiałów i energii	3 802	3 000
Usługi obce	41 727	37 277
Podatki i opłaty	856	604
Wynagrodzenia	3 621	3 461
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	706	624
Pozostałe koszty rodzajowe	9 314	2 956
Suma kosztów wg rodzaju	63 178	50 078
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-37 302	-27 750
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-25 876	-22 328
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	1 322	856
Amortyzacja środków trwałych	1 296	820
Amortyzacja wartości niematerialnych	26	36
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 830	1 300
Amortyzacja środków trwałych	1 684	1 199
Amortyzacja wartości niematerialnych	146	101

W 2011 roku i okresie poprzednim nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Wynagrodzenia	3 621	3 461
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	478	401
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	83	118
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	145	105
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	4 327	4 085
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	653	529
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 674	3 556

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	45	20
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	38	223
Dzierżawa	779	337
Przedawnienie zobowiązań	-	1
Zwrócone odszkodowania	102	274
Zwrot kosztów sądowych	-	9
Usługi transportowe i sprzedaż oleju napędowego, plomb	11	14
Różnice cenowe przy zakupie opakowań	1	146
Sprzedaż odpadów, makulatury	1 071	800
Nadwyżki magazynowe dotyczące rozliczenia opakowań	-	391
Usługi kadrowo-księgowe dla podmiotów powiązanych	587	152
Opłaty franczyzowe i zwrot kosztów za wyposażenie	185	94
Zwrot nakładów inwestycyjnych	35	35
Przychody z tytułu badań i analiz	271	20
Pozostałe	113	97
RAZEM	3 238	2 613

W pozostałych przychodach operacyjnych znaczącą kwotę 1.071 tys. PLN (a w roku poprzednim 800 tys.PLN) stanowią przychody ze sprzedaży makulatury i folii odzyskiwanej z obrotu jako odpad opakowaniowy. Spółka współpracuje z podmiotami zajmującymi się skupem surowców wtórnych.

Wzrost przychodów z tytułu dzierżawy do kwoty 779 tys.PLN (w 2010 roku była to kwota 337 tys.PLN) związany jest przede wszystkim z dzierżawą wyposażenia dla spółek powiązanych.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Strata ze zbycia majątku trwałego	9	184
Darowizny	2	15
Koszty szkód	108	136
Koszty spraw sądowych	2	6
Przedawnienie należności	2	5
Różnice przy rozliczaniu dostaw	4	75
Koszty związane z nabyciem udziałów	138	38
Usługi medyczne na rzecz podmiotów współpracujących	42	44
Wartość majątku przekazanego w leasing dla franczyzobiorców	93	-
Spisanie VAT należnego z poprzednich okresów	-	123
Pozostałe	77	121
RAZEM	477	747

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	2 079	2 492
- udzielonych pożyczek	322	155
- lokat	1 555	2 255
- należności	-	16
- zwrotu odsetek budżetowych	2	46
- salda dodatniego	200	20
Dywidendy	-	200
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	70	-
RAZEM	2 149	2 692

Odsetki od salda dodatniego w roku 2011 wynoszą 200 tys. PLN, a ich przyrost dotyczył środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku powierniczym w kwocie 14.495 tys. PLN w celu sfinansowania zapłaty wynagrodzenia za umorzone udziały Spółki Niwex, zgodnie z zawartą umową inwestycyjną.

W roku 2011 nastąpiła częściowa spłata pożyczki udzielonej Spółce Astra Sp.z o.o. w 2008 roku, w związku z tym rozwiązano odpis aktualizujący w kwocie 70 tys. PLN.

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	2 224	2 155
- bankowe	1 121	1 170
- leasingowe	545	378
- naliczone przez kontrahentów	96	6
- umowne odsetki od zobowiązań inwestycyjnych	453	528
- budżetowe	9	73
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	77	1
Aktualizacja wartości inwestycji	-	500
RAZEM	2 301	2 656

Odsetki umowne od zobowiązań inwestycyjnych w kwocie 453 tys. PLN (w 2010 roku stanowiły 528 tys. PLN) dotyczą płatności rozłożonych w czasie za nieruchomości biurowo-magazynowe nabyte w lipcu 2008 roku od firmy Gradi Krzysztof Gradecki. Zgodnie z aneksem do umowy odsetki naliczane są od kwoty zobowiązań w okresach miesięcznych wg zmiennej stopy procentowej.

Informacja na temat dokonanych odpisów aktualizujących

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 -31.12.2010	01.01 -31.12.2009
Aktywa finansowe	-	500
Należności	-	-
RAZEM	-	500

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
01.01-31.12.2011				
Przychody/koszty z tytułu odsetek	1 555	322	200	2 215
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-115	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	77
Razem zysk/strata	1 555	207	200	2 292
01.01-31.12.2010				
Przychody/koszty z tytułu odsetek	2 259	167	20	2 082
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-20	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1
Razem zysk/strata	2 259	147	20	2 083

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	448	2 220
Dotyczący roku obrotowego	441	2 220
Korekty dotyczące lat ubiegłych	7	-
Odroczony podatek dochodowy	71	105
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	71	105
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	519	2 325

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	1 505	12 325
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania	518	613
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 137	1 317
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	4 440	48
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania z bieżącego roku, ujęte statystycznie	-	464
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	5 874	575
Dochód do opodatkowania	2 320	11 684
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	-

Podstawa opodatkowania	2 320	11 684
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	441	2 220
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	29	18

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	4	-	-	4
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	38	36	-	74
Pozostałe rezerwy	36	89	36	89
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	4	24	4	24
Odpisy aktualizujące należności	71	-	21	50
Naliczone odsetki od zobowiązań	12	101	12	101
Suma ujemnych różnic przejściowych	165	250	73	342
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	31	48	14	65

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 759	223	-	4 982
Premie pieniężne	410	621	410	621
Naliczone odsetki	67	185	67	185
Suma dodatnich różnic przejściowych	5 236	1 029	477	5 788
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	995	196	91	1 100

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	31	65
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	995	1 100
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-964	-1 035

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2011 i 2010 roku działalność zaniechana nie wystąpiła.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Działalność kontynuowana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	986	10 000
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	986	10 000
Efekt rozwodnienia:	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	986	10 000

Liczba wyemitowanych akcji

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	48 616 605	46 033 413
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	243 160	340 500
- opcje na akcje	243 160	340 500
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na 1 akcję w szt.	48 859 765	46 373 913

Czynniki rozwadniające to wprowadzony uchwałą NWZ Spółki z dnia 11 lipca 2009 roku program opcji menadżerskich. W 2011 roku rozpoczęto kolejną edycję programu opcji menadżerskich. Na podstawie uchwał Rady Nadzorczej nr 2/2011 z dnia 23 lutego br. oraz 1/2011 z dnia 19 kwietnia br. zwiększono liczbę opcji o 137.000 sztuk.

W dniu 12 lipca 2011r. Zarząd Spółki, a w dniu 11 sierpnia 2011r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dot. weryfikacji realizacji kryteriów Programu Opcji Menadżerskich na rok 2010. Weryfikacja nastąpiła na podstawie uchwał Rady Nadzorczej 1, 3 i 4 z dnia 30 marca 2010 roku. Z Listy Osób Uprawnionych obejmującej 75 osób prawo do objęcia określonej liczby warrantów uzyskało 37 osób spełniających kryterium lojalnościowe i jakościowe i łącznie mają prawo do objęcia 116.160 warrantów.

Zmiany w ilości opcji na zakup akcji na dzień 31.12.2011 roku

Stan na początek okresu	340 500
- przyznane	137 000
- wykonane	-
- wygasłe	234 340
Stan na koniec okresu	243 160

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Uchwałą Rady Nadzorczej 1/2012 z dnia 22 lutego br. zostało przyznaczonych 130.000 warrantów w ramach Programu Opcji Menadżerskich przypadających na rok 2012.

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2011 i 2010 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Nota 10. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W 2011 i 2010 roku elementy pozostałych dochodów całkowitych nie wystąpiły.

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W 2011 i 2010 roku efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych nie wystąpił.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2011	31.12.2010
Własne	34 332	32 942
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 150	3 804
Razem	41 482	36 746

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	31.12.2010
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	19 172	19 396
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	7 150	3 804
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	26 322	23 200

Na dzień 31 grudnia 2011 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 19.172 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku 19.396 tys. PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011 - 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	3 336	21 076	5 198	6 717	2 027	6 090	44 444
Zwiększenia, z tytułu:	-	338	1 156	3 425	750	2 566	8 235
- nabycia środków trwałych	-	20	83	-	9	2 060	2 172
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	318	4	26	-	-	348
- zawartych umów leasingu	-	-	1 069	3 399	741	431	5 640
- inne	-	-	-	-	-	75	75
Zmniejszenia, z tytułu:	-	9	39	721	-	394	1 163
- zbycia	-	-	9	686	-	46	741
- likwidacji	-	9	30	35	-	-	74
- inne	-	-	-	-	-	348	348
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	3 336	21 405	6 315	9 421	2 777	8 262	51 516
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	1 321	2 334	3 235	808	-	7 698
Zwiększenia, z tytułu:	-	573	620	1 455	332	-	2 980
- amortyzacji	-	573	620	1 455	332	-	2 980
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	26	618	-	-	644
- likwidacji	-	-	23	35	-	-	58
- sprzedaży	-	-	3	583	-	-	586
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	1 894	2 928	4 072	1 140	-	10 034
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	3 336	19 511	3 387	5 349	1 637	8 262	41 482

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	3 336	21 078	4 409	6 688	1 690	5 079	42 280
Zwiększenia, z tytułu:	-	7	1 042	615	473	1 751	3 888
- nabycia środków trwałych		3	229	42	28	999	1 301
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych		4	717	8	11		740
- zawartych umów leasingu			96	565	434	706	1 801
- inne						46	46
Zmniejszenia, z tytułu:	-	9	253	586	136	740	1 724
- zbycia			3	228			231
- likwidacji			11	358	1		370
- inne		9	239	-	135	740	1 123
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	3 336	21 076	5 198	6 717	2 027	6 090	44 444
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	764	1 947	2 636	668	-	6 015
Zwiększenia, z tytułu:	-	558	419	901	141	-	2 019
- amortyzacji		558	419	901	141		2 019
- inne							-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	1	32	302	1	-	336
- likwidacji			7	159	1		167
- sprzedaży			2	143	-		145
- inne		1	23	-	-		24
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	1 321	2 334	3 235	808	-	7 698
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	3 336	19 755	2 864	3 482	1 219	6 090	36 746

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
6 090	2 520	318	4	26	-	-	8 262

Stan na 01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
5 079	1 751	4	717	8	11	-	6 090

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	2 742	612	2 130	1 727	284	1 443
Środki transportu	4 081	493	3 588	1 945	622	1 323
Pozostałe środki trwałe	1 854	422	1 432	1 257	219	1 038
Razem	8 677	1 527	7 150	4 929	1 125	3 804

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 7.150 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 3.804 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

W okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r. i w roku poprzednim nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	-	235	-	1 005	-	8	-	1 703
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	30	-	-	16	46
- nabycia				14		-	16	30 16
- przekazania do użytkowania				16				-
- inne								-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	16	16
- zbycia								-
- likwidacji								-
- przekazania do użytkowania							16	16
- inne							-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	-	235	-	1 460	-	8	-	1 733
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	140	-	335	-	3	-	478
Zwiększenia, z tytułu:	-	24	-	147	-	1	-	172
- amortyzacji		24		147		1		172
- inne								-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji								-
- sprzedaży								-
- inne								-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	164	-	482	-	4	-	650
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	71	-	1 008	-	4	-	1 083

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

W okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r. nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	-	235	-	1 005	-	8	-	1 248
Zwiększenia, z tytułu:	-		-	455	-	-	445	900
- nabycia				10		-	445	445
- przekazania do użytkowania				445				445
- inne								-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	445	445
- zbycia								-
- likwidacji								-
- przekazania do użytkowania							445	445
- inne							-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	-	235	-	1 460	-	8	-	1 703
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	117	-	222	-	2	-	341
Zwiększenia, z tytułu:	-	23	-	113	-	1	-	137
- amortyzacji		23		113		1		137
- inne								-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji								-
- sprzedaży								-
- inne								-
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	140	-	335	-	3	-	478
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	95	-	1 125	-	5	-	1 225

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

W okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r. nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	1 005	1 137
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	78	88
Razem	1 083	1 225

Spółka na podstawie umowy leasingu nabyła program komputerowy Carlo, który służy do obsługi logistyki.

Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Spółka nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz takich, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

Nota 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2011	31.12.2010
jednostek zależnych	75 746	57 985
jednostek współzależnych	-	-
jednostek stowarzyszonych	550	550

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	57 985	43 430
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	17 761	15 055
- zakupu jednostki	9 061	13 555
- inne zwiększenia – podwyższenie kapitału, dopłaty, nabycie udziałów mniejszości	8 700	1 500
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	500
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-
- inne zmniejszenia	-	500
Stan na koniec okresu	75 746	57 985

Nabycie udziałów Grupy Rovita S.A.

W dniu 1 lipca 2011 roku zostały podpisane umowy sprzedaży akcji serii A imiennych i uprzywilejowanych oraz akcji zwykłych na okaziciela z głównymi akcjonariuszami spółki Rovita Spółka Akcyjna z siedzibą w Niedomicach (Panem Witoldem Jękot, Panią Anną Klimczak, Panią Renatą Poradowską, Panem Włodzimierzem Gałązka oraz Panią Dorotą Gałązka), których skutkiem jest nabycie przez spółkę EKO HOLDING S.A. 66,4% udziałów w kapitale akcyjnym spółki Rovita S.A. oraz 75,03% udziałów w liczbie głosów na WZA tej Spółki.

W ramach umów nabytych zostało łącznie 8 683 906 akcji serii A imiennych i uprzywilejowanych oraz 372 264 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda za łączną kwotę 9.056.170 zł. W wyniku ponownych uzgodnień pomiędzy Eko Holding S.A. a sprzedającymi udziały w spółce Rovita S.A., cena sprzedaży została uzgodniona na poziomie wartości nominalnej.

Druga transza transakcji zostanie zrealizowana po zakończeniu roku obrotowego 2012 w liczbie 1.488.359 sztuk. Wskazuje się jednocześnie, że II transza to akcje sprzedawane przez Pana Witolda Jękot, Prezesa Zarządu Rovita S.A., który będzie posiadał uprawnienie do sprzedaży akcji w II transzy, bez obowiązku sprzedaży po uzgodnionej cenie.

Transakcja została przeprowadzona po dokonaniu due diligence spółki Rovita S.A. oraz po uzyskaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację.

Nabycie udziałów Niwex Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca br. EKO Holding S.A. podpisał z Panem Leszkiem Nepelskim i Panem Januszem Gołąb – udziałowcami spółki Niwex Sp. z o.o. - umowy nabycia łącznie 10 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy spółki Niwex Sp. z o.o. z siedzibą w Jarosławiu. Cena sprzedaży tych udziałów w łącznej wysokości 5.000 zł została zapłacona w dwóch równych częściach na rzecz Pana Leszka Nepelskiego oraz Pana Janusza Gołąba, w terminie wynikającym z umów sprzedaży.

Zgodnie z umową spółki Niwex Sp. z o.o. z chwilą nabycia opisanych powyżej udziałów ziszczył się warunek automatycznego umorzenia wszystkich pozostałych udziałów Spółki (łącznie 90 udziałów) należących do pozostałych wspólników Spółki - Pani Wioletty Nepelskiej oraz Pana Bartłomieja Gołąb, które to udziały zostaną umorzone z dniem uprawomocnienia się Postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców obniżenia kapitału zakładowego Spółki, związanego z opisanym powyżej umorzeniem udziałów. Ww. Postanowienie zostanie wydane po upływie 3 miesięcy od dnia ukazania się stosownego ogłoszenia o obniżeniu kapitału zakładowego spółki Niwex Sp. z o.o. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Łączna ilość udziałów podlegających umorzeniu wynosi 90 o wartości nominalnej po 500 zł każdy. Wynagrodzenie z tytułu umorzenia udziałów wyniesie łącznie 14.495.000,00 zł i będzie płatne w dwóch równych częściach na rzecz Pani Wioletty Nepelskiej oraz Pana Bartłomieja Gołąb z dniem opisanego powyżej uprawomocnienia się Postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Środki na sfinansowanie wypłaty wynagrodzenia za umorzone udziały, spółka Niwex Sp. z o.o. uzyska z pożyczki udzielonej jej przez Eko Holding S.A.

W wyniku opisanego powyżej nabycia 10 udziałów oraz umorzenia pozostałych 90 udziałów spółki Niwex Sp. z o.o. - finalnie EKO Holding S.A. stanie się jednym udziałowcem spółki Niwex Sp. z o.o. (będzie posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki).

Umowy nabycia przez EKO Holding S.A. udziałów w spółce Niwex Sp. z o.o. oraz umowy, na których podstawie jest dokonywane umorzenie udziałów zostały podpisane po przeprowadzonym badaniu due diligence, które nie budziło zastrzeżeń prawnych dla Kupującego, a także uzyskaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację.

W 2011 roku inne zwiększenia inwestycji w jednostkach zależnych w kwocie 8.700 tys. PLN dotyczyły nabycia udziałów mniejszości, dopłat do kapitału oraz podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach zależnych:

- PGD Bydgoszcz Sp.z o.o. – nabycie udziałów mniejszości w kwocie 300 tys. PLN
- PGD Kraków Sp.z o.o. – dopłaty do kapitału w kwocie 2.000 tys. PLN
- Roma Sp.z o.o. – podwyższenie kapitału o 800 tys. PLN
- Asort Dystrybucja Sp.z o.o. – podwyższenie kapitału o 1.000 tys. PLN
- PGD Kraków Sp.z o.o. – podwyższenie kapitału o 1.000 tys. PLN
- Aligator Sp.z o.o. – podwyższenie kapitału o 800 tys. PLN
- Drogeria i Market Grupa Eko Sp.z o.o. – podwyższenie kapitału o 2.800 tys. PLN

W dniu 4 lutego 2011 roku nastąpiło podpisanie umowy kupna – sprzedaży pozostałych 13 udziałów w spółce Polska Grupa Drogerijna Bydgoszcz Sp. z o.o. stanowiących 14,1 % kapitału zakładowego spółki, w konsekwencji czego EKO Holding SA stał się jedynym udziałowcem spółki PGD Bydgoszcz Sp.z o.o.

EKO HOLDING S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r.

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	EKO Sp.z o.o.	4 500	-	4 500	100,00	100,00	Pełna
2	Drogeria i Market Grupa EKO Sp.z o.o.	5 860	-	5 860	100,00	100,00	Pełna
3	Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.	804	-	804	100,00	100,00	Pełna
4	PGD Polska Sp.z o.o.	7 818	-	7 818	100,00	100,00	Pełna
5	Podkarpacka Sieć Hurtowo-Detaliczna Astra Sp.z o.o. w likwidacji	500	500	500	61,54	61,54	Pełna
6	Polska Grupa Drogerijna Sp. z o.o.	101	-	101	100,00	100,00	Pełna
7	Rabat Detal Sp.z o.o.	3 013	-	3 013	60,00	60,00	Pełna
8	Roma Sp.z o.o.	4 365	-	4 365	100,00	100,00	Pełna
9	PGD Bydgoszcz Sp.z o.o.	4 339	-	4 339	100,00	100,00	Pełna
10	PGD Lublin Sp.z o.o.	2 604	-	2 604	100,00	90,00	Pełna
11	Asort Dystrybucja Sp.z o.o.	1 005	-	1 005	51,00	51,00	Pełna
12	Asort Sp.z o.o.	4 002	-	4 002	100,00	100,00	Pełna
13	PDG Bielsko-Biała Sp.z o.o.	6 221	-	6 221	100,00	100,00	Pełna
14	PGD Kraków Sp.z o.o.	5 958	-	5 958	100,00	100,00	Pełna
15	PH Inter Kram Sp. z o.o.	13 045	-	13 045	100,00	100,00	Pełna
16	Aligator Sp. z o.o.	1 050	-	1 050	100,00	100,00	Pełna
17	Grupa Rovita SA	9 056		9 056	66,40	75,00	Pełna
18	Niwex Sp. z o.o.	5		5	100,00	100,00	Pełna

L.p.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań, rezerw	Wartość przychodów
1	33 348	3 300	30 671	-623	86 936	52 079	34 857	53 587	355 483
2	27 332	4 450	24 161	-1 280	83 281	45 285	37 997	55 949	371 524
3	2 422	660	1 548	214	3 530	1 160	2 370	1 108	8 747
4	33 761	7 818	23 872	2 071	89 188	22 157	67 032	55 427	244 067
5	-3 460	-3 457	-	-3	32	-	32	3 491	-
6	3 436	50	2 298	1 088	4 951	361	4 590	1 515	9 682
7	1 738	53	1 241	444	3 091	435	2 656	1 353	6 368
8	2 251	2 000	-293	544	6 872	2 649	4 222	4 621	31 291
9	1 583	64	1 904	-385	7 948	732	7 216	6 365	20 234

EKO HOLDING S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

10	-502	100	-221	-381	7 479	374	7 105	7 982	33 987
11	-1 306	50	13	-1 369	4 823	225	4 598	6 129	33 856
12	991	2 850	-2 512	653	12 600	4 846	7 754	11 609	48 646
13	5 704	150	5 235	319	17 481	695	16 786	11 777	68 393
14	3 532	1 500	2 299	-267	29 944	4 945	24 999	26 412	121 374
15	3 063	13 760	-10 723	27	13 853	6 730	7 123	10 790	63 755
16	981	1 050	-109	41	3 973	239	3 734	2 992	11 620
17	7 336	13 638	7 610	-13 911	59 464	13 104	46 360	52 128	234 736
18	-7 159	5	-8 589	1 425	16 348	4 311	12 037	23 507	87 468

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2010 r.

L.p.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	EKO Sp.z o.o.	4 500	-	4 500	100,00	100,00	Pełna
2	Drogeria i Market Grupa EKO Sp.z o.o.	3 060	-	3 060	100,00	100,00	Pełna
3	Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.	804	-	804	100,00	100,00	Pełna
4	PGD Polska Sp.z o.o.	7 818	-	7 818	100,00	100,00	Pełna
5	Podkarpacka Sieć Hurtowo-Detaliczna Astra Sp.z o.o. w likwidacji	500	500	-	61,54	61,54	Pełna
6	Polska Grupa Drogerijna Sp. z o.o.	101	-	101	100,00	100,00	Pełna
7	Rabat Detal Sp.z o.o.	3 013	-	3 013	60,00	60,00	Pełna
8	Roma Sp.z o.o.	3 065	-	3 065	100,00	100,00	Pełna
9	PGD Bydgoszcz Sp.z o.o.	4 039	-	4 039	89,84	89,84	Pełna
10	PGD Lublin Sp.z o.o.	2 344	-	2 344	90,00	90,00	Pełna
11	Asort Dystrybucja Sp.z o.o.	1 005	-	1 005	51,00	51,00	Pełna
12	Asort Sp.z o.o.	2 002	-	2 002	100,00	100,00	Pełna
13	PDG Bielsko-Biała Sp.z o.o.	6 221	-	6 221	100,00	100,00	Pełna
14	PGD Kraków Sp.z o.o.	4 958	-	4 958	100,00	100,00	Pełna
15	PH Inter Kram Sp. z o.o.	13 045	-	13 045	100,00	100,00	Pełna
16	Aligator Sp. z o.o.	250,00	-	250,00	100,00	100,00	Pełna

EKO HOLDING S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

L.p.	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań, rezerw	Wartość przychodów
1	24 786	3 300	18 490	2 995	69 339	36 020	33 318	44 553	331 669
2	18 791	1 650	16 245	896	68 789	29 891	38 898	49 998	363 739
3	1 348	660	840	-153	2 333	696	1 637	985	9 832
4	30 121	7 818	18 863	3 439	76 728	20 075	56 652	46 607	232 683
5	- 3 328	130	-3 901	443	331	192	139	3 659	69
6	2 348	50	949	1 349	4 621	280	4 341	2 273	7 123
7	1 294	52	742	500	2 405	402	2 003	1 111	4 731
8	907	1 200	-668	375	5 517	2 321	3 195	4 610	27 054
9	1 968	64	2 238	-334	7 721	671	7 049	5 753	21 743
10	1 039	100	730	209	7 406	347	7 058	6 366	33 548
11	-81	50	-148	17	8 027	544	7 483	8 109	34 009
12	-578	1 850	-2 976	548	7 807	1 948	5 858	8 385	32 670
13	5 432	150	4 301	981	16 402	542	15 860	10 969	68 568
14	799	500	619	-320	19 767	3 243	16 524	18 968	84 046
15	3 037	13 760	-10 624	-99	14 325	7 263	7 062	510	70 891
16	141	250	-	-109	852	45	808	712	29

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	550	-
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	550
- zakupu jednostki	-	550
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym	-	-
Stan na koniec okresu	550	550

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany w inwestycjach w jednostkach współzależnych.

Jednostką współzależną jest Yoko Sp.z o.o., w której EKO Holding S.A. posiada bezpośrednio 25,89 % udziałów w kapitale zakładowym.

Udział we wspólnych przedsięwzięciach

Spółka nie uczestniczy we wspólnych przedsięwzięciach.

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	61
Koszty majątku przekazanego franczyzobiorcom - dofinansowanie	257	168
RAZEM	258	229

W okresie sprawozdawczym pozostałe aktywa trwałe w kwocie 258 tys.pln stanowią rozliczenie w czasie kosztów aktywów przekazanych w ramach zawartych umów franczyzowych, objętych dofinansowaniem (w roku 2010 odpowiednio 168 tys.pln). Dodatkowe informacje przedstawiono w notcie 19.

Nota 17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 roku Spółka nie wykazuje aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 roku Spółka nie wykazuje aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Spółka zawiera z podmiotami funkcjonującymi w ramach sieci franczyzowej umowy na przekazanie składników wyposażenia sklepów z częściowym dofinansowaniem wartości. Otrzymanie dofinansowania w wysokości 60% wartości uzależnione jest warunkami określonymi w umowie. Rozliczenie za wyposażenie (np. regały i boksy, chłodziarki, wagi, agregaty) następuje w okresach miesięcznych, maksymalnie do 48 rat, natomiast okres umowy warunkujący otrzymanie aktywów objętych dofinansowaniem wynosi 5 lat.

Na koniec 2011 roku należności z tego tytułu łącznie wynoszą 145 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa stanowi 71 tys. PLN, a długoterminowa 74 tys. PLN (w 2010 roku łącznie należności z tytułu leasingu udzielonego wynosiły 93 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa stanowiła 42 tys. PLN, długoterminowa 51 tys. PLN).

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Należności leasingowe długoterminowe	74	51
Inne – kaucje	4	-
RAZEM	78	51

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	19 334	6 470
Należności leasingowe krótkoterminowe	71	42
Inne	-	-
RAZEM	19 405	6 512

Udzielone pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	19 424	6 631
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	90	161
Suma netto udzielonych pożyczek	19 334	6 470
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	19 334	6 470

Zwiększenia w 2011 roku z tytułu udzielonych pożyczek wynosiły 16.745 tys. PLN, w tym 14.495 tys. PLN udzielono Niwex Sp.z o.o. w związku z zawartą umową inwestycyjną i umorzeniem udziałów. Natomiast spłaty w roku stanowiły kwotę 3.985 tys. PLN, w tym 800 tys. PLN dotyczyło konwersji na udziały w spółce Roma Sp.z o.o.

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na 31.12.2011 r.	19 295	19 334		
Asort Dystrybucja	1 000	1 004	2012-06-30	Brak
PGD Kraków	2 000	2 000	2012-03-31	Brak
PGD Kraków	1 800	1 800	2012-03-31	Brak
PGD Polska	-	3	2011-12-30	Brak
Niwex	14 495	14 527	2013-12-31	Brak
Wg stanu na 31.12.2010 r.	9 505	6 470		
Asort Dystrybucja	1 000	1 000	2011-06-30	Brak
Roma	800	800	2011-06-30	Brak
PGD Bydgoszcz	1 600	1 605	2011-01-17	Brak
Stańczak Leszek	5	5	2010-12-31 Spłacona 17.02.2011	Brak
PGD Kraków	1 800	1 260	2011-07-31	Brak
PGD Kraków	1 800	1 800	2011-12-31	Brak
TAF	500	-	2011-06-30	Brak
PGD Zachód (obecnie PGD Polska)	2 000	-	2011-06-30	Brak

Spółka udzielając pożyczek podmiotom z Grupy Kapitałowej opiera się na zasadach rynkowych. W okresie trwania umowy zazwyczaj stosuje stałe oprocentowanie.

Nota 20. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałem materiały	2 978	2 482
Towary	19 486	22 745
Zapasy brutto	22 464	25 227
Odpis aktualizujący stan zapasów	-	-
Zapasy netto, w tym:	22 464	25 227
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	7 450	2 250

Zapasy stanowiące zabezpieczenie

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Towary	7 450	2 250
Zapasy ogółem, w tym:	7 450	2 250

W 2011 roku wartość towarów handlowych stanowiących zabezpieczenie kredytów w rachunku bieżącym wynosi 7.450 tys. PLN, w tym 5.200 tys.PLN z tytułu kredytu zaciągniętego w banku BPH SA oraz 2.250 tys.PLN w banku BZ WBK SA.

Natomiast w 2010 roku zapasy towarów handlowych stanowiły zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez BZ WBK SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 2.250 tys. PLN, Eko Holding S.A. zapewnia wartość przedmiotu zastawu na poziomie nie mniejszym niż 5.000 tys. PLN.

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	2 978	-	-	-	2 978
Materiały (odpisy)	-	-	-	-	-
Materiały netto	2 978	-	-	-	2 978
Towary (brutto)	17 968	971	391	156	19 486
Towary (odpisy)	-	-	-	-	-
Towary (netto)	17 968	971	391	156	19 486

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

W okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r. i w roku poprzednim nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących zapasy.

Zapasy powyżej 360 dni to artykuły przemysłowe pełnowartościowe (np. grille, lampki, płyty DVD) oferowane w sprzedaży sezonowo.

Nota 21. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Umowy o usługę budowlaną nie występują.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	70 673	56 760
- od jednostek powiązanych	57 433	44 825
- od pozostałych jednostek	13 240	11 935
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	3 384	3 586
Należności handlowe brutto	74 057	60 346

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 28-dniowy termin płatności. Sprzedaż następuje w większości do podmiotów powiązanych. Zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2011 roku Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość należności handlowych. Natomiast w 2010 roku dokonano jedynie odpisu na należności z tytułu zasądzonych kosztów sądowych w kwocie 2 tys. PLN na rozrachunkach.

Zmniejszenie odpisów aktualizujących w jednostkach powiązanych w łącznej wysokości 131 tys. PLN dotyczyło:

- zakończenia postępowania upadłościowego Glob Grupa Eko Sp. z o.o., syndyk wypłacił Spółce kwotę 31 tys. PLN która nie zaspokoiła w całości wierzytelności, pozostałą kwotę 86 tys. PLN rozliczono jako zakończenie postępowania
- częściowej spłaty należności handlowych od spółki Astra Sp. z o.o. w kwocie 14 tys. PLN

Natomiast zmniejszenie odpisów aktualizujących w jednostkach pozostałych związane było głównie z zakończeniem postępowania upadłościowego spółki Bersi i Poland Spring.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	3 453	4 222
Zwiększenia, w tym:	-	-
Zmniejszenia w tym:	131	769
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	769
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	45	7
- zakończenie postępowań	86	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	3 322	3 453
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	133	583
Zwiększenia, w tym:	-	2
- utworzenie odpisów na koszty sądowe	-	2
Zmniejszenia w tym:	71	452
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	5	437
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1	15
- zakończenie postępowań	65	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	62	133
RAZEM		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	3 384	3 586

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	62	245
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	62	245
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	-	-

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	1 853	1 911
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 529	1 496
- zaliczki na dostawy	207	140
- z tytułu nadpłat	-	56
- z tytułu dywidendy	-	200
- inne	117	19
odpisy aktualizujące	-	-
Pozostałe należności brutto	1 853	1 911

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	1 853	1 911
od jednostek powiązanych	-	200
od pozostałych jednostek	1 853	1 711
Pozostałe należności brutto	1 853	1 911

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego

W 2011 i 2010 roku nie wystąpiły pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego.

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
ubezpieczenia majątkowe	112	125
prenumerata czasopism	1	4
czynsze	-	21
koncesje na alkohol	81	133
nośnik reklamowy	-	3
wsparcie techniczne, abonament domeny	34	28
winiety	-	2
rozliczenie kosztów majątku przekazanego w ramach umów zawartych z franczyzobiorcami	107	56
pozostałe rozliczenia międzyokresowe	21	24
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	356	396

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	13 933	14 779
Kasa	14	14
Rachunek w banku BZ WBK SA	711	3 681
Rachunek w banku ING Bank Śląski	10 085	8 180
Rachunek w banku BPH SA	122	658
Rachunek w banku DNB NORD	3 001	2 246

Inne środki pieniężne:	16 104	51 105
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	15 957	51 043
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	147	62
Razem	30 037	65 884

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 30.037 tys. PLN (31 grudnia 2010 roku: 65.884 tys. PLN).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	31.12.2011	31.12.2010
ZFŚS	97	75
Razem	97	75

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 7.720 tys. PLN (odpowiednio w 2010 roku - 3.800 tys. PLN).

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji	48 620	48 620
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	4 862	4 862

Kapitał zakładowy - struktura

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba udziałów/akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
1	Utworzenie Spółki	brak	200	100 000	gotówka	31.12.2003
2	Podwyższenie kapitału	brak	1 800	900 000	gotówka	17.06.2004
3	Podwyższenie kapitału wraz z umorzeniem części udziałów	brak	3 000	1 500 000	gotówka	19.12.2005
4	Podwyższenie kapitału	brak	2 207	1 103 500	wkład niepieniężny	03.12.2007
			7 207	3 603 500		

5	Przekształcenie w spółkę akcyjną, akt notarialny, Repertorium A 4295/2008		36 035 000	3 603 500	-	18.03.2008
6	Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii B (emisja akcji prywatnych)	brak	336 605	33 660	gotówka	12.08.2008
7	Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii D (oferta publiczna)	brak	12 245 000	1 224 500	gotówka	18.03.2010
Kapitał razem		-	48 616 605	4 861 660	-	-

Kapitał zakładowy – struktura cd.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Krzysztof Gradecki	19 417 240	39,94%	19 417 240	39,94%
Marzena Gradecka	7 500 000	15,43%	7 500 000	15,43%
Amplico PTE S.A.	5 161 616	10,62%	5 161 616	10,62%
Grzegorz Zabilski	3 220 000	6,62%	3 220 000	6,62%
PZU AM S.A.	2 473 699	5,09%	2 473 699	5,09%
Razem	37 772 555	77,69%	37 772 555	77,69%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	2011	2010
Kapitał na początek okresu	4 862	3 637
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 225
- emisja akcji serii D	-	1 225
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Kapitał na koniec okresu	4 862	4 862

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

W 2011 nie wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.

Natomiast w 2010 roku kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 86.939 tys.PLN, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 3.004 tys.PLN.

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	91 582	7 647
- zwiększenie	-	86 939
- zmniejszenie	-	3 004
Kapitał na koniec okresu	91 582	91 582

Nota 28. AKCJE WŁASNE**Skup akcji własnych**

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 12 września 2011r. podjęła uchwałę, w której wyraziła pozytywną opinię w zakresie skupu akcji własnych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się w dniu 9 listopada 2011 r., na którym podjęta została uchwała dot. wyrażenia zgody przez Walne Zgromadzenie spółki EKO Holding S.A. na nabycie akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji własnych Spółki.

Uchwała określa m. in. następujące warunki odkupu:

1. EKO Holding S.A. może nabywać akcje na okaziciela serii A, B, D oznaczone kodem PLEKHL00013
2. Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym: w trakcie sesji giełdowej oraz w transakcjach pozasesyjnych, a także poza rynkiem regulowanym.

3. Maksymalna liczba akcji własnych do nabycia w ramach Programu Odkupu wynosi 1.000.000 akcji (słownie: jeden milion). Spółka nie posiada nabytych uprzednio Akcji Własnych, w związku z czym określona powyżej liczba Akcji Własnych nabytych w ramach Programu Odkupu stanowić będzie, nie więcej niż 2 % kapitału zakładowego EKO Holding S.A.
4. Realizacja Programu Odkupu będzie trwała 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały, przy czym zarząd rozpocznie realizację programu nie później niż w terminie trzech miesięcy od daty podjęcia niniejszej uchwały.
5. Cena jednostkowa za akcję EKO Holding S.A. nabywaną ramach Programu Odkupu nie może być niższa niż wartość nominalna akcji i wyższa niż cena emisyjna (7,20 zł).
6. Programu Odkupu akcji własnych dokonywany będzie na zasadach przewidzianych w niniejszej Uchwale ze środków własnych Spółki do kwoty 5 mln zł.

W dniu 21 grudnia 2011r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o rozpoczęciu programu skupu od dnia 28 grudnia 2011r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZWBK S.A.

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiada akcji własnych.

Nota 29. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	22 788	17 788
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	201	118
Kapitał na nabycie akcji własnych	5 000	-
RAZEM	27 989	17 906

Na realizację programu odkupu akcji własnych, zgodnie z aktem notarialnym z dnia 09 listopada 2011 roku przeznaczono kwotę 5.000 tys. PLN, którą wydzielono z kapitału zapasowego i przekazano na kapitał rezerwowy utworzony na nabycie akcji własnych.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Kapitał rezerwowy	Razem
01.01.2011	17 788	-	118	17 906
Zwiększenia w okresie	10 000	-		10 000
Podział zysku za rok 2010	10 000	-		10 000
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	83	83
Utworzenie kapitału na wykup akcji własnych	-	5 000		5 000
Zmniejszenia w okresie	5 000	-	-	5 000
Wykup akcji własnych	5 000	-	-	5 000
31.12.2011	22 788	5 000	201	27 989
01.01.2010	14 928	-	-	14 928
Zwiększenia w okresie	2 860	-	118	2 978
Podział zysku za rok 2009	2 860	-	-	2 860
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	118	118
Zmniejszenia w okresie	-	-	-	-
31.12.2010	17 788	-	118	17 906

Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające podziałowi:		
- korekty wynikające z przekształcenia na MSR	711	711
- korekta wyniku lat ubiegłych	-2 125	-2 125
RAZEM	-1 414	-1 414

Nota 31. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	2 839	2 422
Kredyty bankowe	11 376	13 089
Pożyczki	706	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	14 921	15 511
- długoterminowe	5 447	6 027
- krótkoterminowe	9 474	9 484

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 474	9 484
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 447	6 027
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	5 447	5 539
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	488
Kredyty i pożyczki razem	14 921	15 511

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA – w rachunku bieżącym	1 500	-	30-11-2012	- zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją plisy ubezpieczeniowej - weksel in blanco - poręczenie wekslowe przez DIM Sp.z o.o. i PGD Polska
ING Bank Śląski SA -inwestycyjny	2 700	2 349	12-12-2015	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na zapasach EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o.
ING Bank Śląski SA -inwestycyjny	10 000	4 878	30-04-2015	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - poręczenie przez EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o., PGD Polska
ING Bank Śląski SA -obrotowy	10 000	1 149	30-04-2013	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - poręczenie przez EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o., PGD Polska
ING Bank Śląski SA - inwestycyjny	6 220	-	12-12-2013	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na zapasach EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o.
Kredyt Bank SA	3 000	3 000	28-02-2012	- zastaw finansowy na środkach z lokaty bankowej min. 3.000.000,00 pln
Bank BPH SA – w rachunku bieżącym	3 900	2 839	29-11-2012	- zastaw rejestrowy na zapasach należących do PGD Polska Sp.z o.o., wartość sumy zabezpieczenia 2.682.000,00 - cesja polisy ubezpieczeniowej dot. zapasów

Pożyczka od TAF Sp. z o.o.	700	706	30-06-2012	brak
RAZEM	38 020	14 921	-	-

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA – w rachunku bieżącym	1 500	-	30-09-2011	- zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej - weksel in blanco - poręczenie wekslowe przez DIM Sp.z o.o. i PGD Zachód (obecnie PGD Polska)
Bank Zachodni WBK SA – obrotowy	8 000	4 400	31-12-2011	- weksel in blanco poręczony przez DIM Sp. z o.o. i PGD Zachód (obecnie PGD Polska) - hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski SA -inwestycyjny	2 700	325	12-12-2015	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na zapasach EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o.
ING Bank Śląski SA - inwestycyjny	3 800	-	12-12-2011	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na zapasach EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o.
ING Bank Śląski SA -inwestycyjny	10 000	6 347	30-04-2015	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - poręczenie przez EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o., PGD Zachód (obecnie PGD Polska)
ING Bank Śląski SA -obrotowy	10 000	2 016	30-04-2013	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - poręczenie przez EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o., PGD Zachód (obecnie PGD Polska)
Bank BPH SA – w rachunku bieżącym	3 000	2 423	25-10-2011	- zastaw rejestrowy na zapasach należących do PGD Zachód Sp.z o.o. (obecnie PGD Polska), wartość sumy zabezpieczenia 2.682.000,00 - cesja polisy ubezpieczeniowej dot. zapasów
RAZEM	39 000	15 511	-	-

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	14 921	-	15 511
Kredyty i pożyczki razem	X	14 921	X	15 511

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania leasingowe	6 719	3 500
Inne	-	-
Razem zobowiązania finansowe	6 719	3 500
- długoterminowe	4 546	1 846
- krótkoterminowe	2 173	1 654

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	2 173	1 654
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	4 546	1 846
- od roku do pięciu lat	4 546	1 752
- powyżej pięciu lat	-	94
Zobowiązania leasingowe razem	6 719	3 500

Nota 33. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu nabycia nieruchomości	4 415	6 845
Razem	4 415	6 845

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania długoterminowe	4 415	6 845
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	4 415	6 845
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Razem	4 415	6 845

Zarówno w roku 2011, jak i 2010 zobowiązania długoterminowe dotyczą rozliczeń z tytułu nabycia nieruchomości w Legnicy. EKO Holding S.A. w lipcu 2008 roku nabył od firmy Gradi Krzysztof Gradecki dwie nieruchomości biurowo-magazynowe, które stanowią bazę logistyczną Spółki. Zgodnie z aneksem do umowy od kwoty zobowiązań naliczane są umowne odsetki. Spółka zapłaciła w 2011 roku odsetki umowne w wysokości 453 tys. PLN (a w 2010 roku 489 tys. PLN). Zobowiązanie ogółem z tytułu nabycia nieruchomości na dzień bilansowy wynosi 6.095 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa stanowi kwotę 1.680 tys. PLN (1.200 tys. PLN w 2010 roku). Termin spłaty zobowiązań prolongowano na dzień 30.06.2015 roku.

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	109 084	99 149
Wobec jednostek powiązanych	9 131	8 572
Wobec jednostek pozostałych	99 953	90 577

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.12.2011	109 084	70 599	36 673	1 604	92	116	-
Wobec jednostek powiązanych	9 131	5 047	2 917	1 167	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	99 953	65 552	33 756	437	92	116	-
31.12.2010	99 149	66 648	31 270	944	47	240	-
Wobec jednostek powiązanych	8 572	4 612	3 960	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	90 577	62 036	27 310	944	47	240	-

Nota 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 421	1 193
Podatek VAT	1 241	1 080
Podatek dochodowy od osób fizycznych	46	47
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	128	65
Pozostałe	6	1
Pozostałe zobowiązania	1 841	2 269
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	71	7
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 680	1 513
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	25	260
Inne zobowiązania	65	489
Razem inne zobowiązania	3 262	3 462

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.12.2011	3 262	3 249	13	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	1 680	1 680	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 582	1 569	13	-	-	-	-
31.12.2010	3 462	3 434	28	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	1 513	1 513	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 949	1 921	28	-	-	-	-

Nota 36. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Opis	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone pracownikom	7	15
Środki pieniężne	97	75
Zobowiązania z tytułu Funduszu	96	104
Saldo po skompensowaniu	8	-14
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	32	28

Nota 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

EKO Holding S.A. posiada zobowiązania warunkowe z tytułu poręczenia spłaty kredytów podmiotom powiązanym: Eko Sp. z o.o., Drogeria i Market Grupa Eko Sp. z o.o. oraz Rovita SA. Wartość ogółem zobowiązania warunkowego z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 5.166 tys. PLN (w 2010 roku była to kwota 713 tys. PLN) i stanowi wartość bilansową kredytów pozostałych do spłaty na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Stan aktualnych zobowiązań warunkowych stanowi wartość ogółem 6.021 tys. PLN i dotyczy:

Udzielone	Dotyczy	Kwota	Termin ważności	Forma
PPH Ubój i Przetwórstwo Indyka Joanna Giżewska	zobowiązania z tytułu odsetek na łączną kwotę 950 tys.	855	30-09-2015	ugoda i porozumienie
podmioty powiązane EKO, DIM, Rovita	spłata kredytów	5 166	do czasu spłaty kredytu	poręczenia cywilne i weksłowe

Zobowiązania warunkowe uległy zmianie w 2011 roku o następujące zdarzenia:

- wygasła gwarancja, którą EKO Holding S.A. zabezpieczył firmie L'Oreal Polska Sp.z o.o. terminową spłatę należną od PGD Kraków Sp.z o.o. w wysokości 2 mln zł.
- 30.09.2011 roku wygasła gwarancja, jaką EKO Holding S.A. w maju bieżącego roku udzielił firmie Oceanic S.A. z siedzibą w Sopocie na łączną kwotę 413 tys. zł, zapewniając wekslem in blanco terminową spłatę zobowiązań przez PGD Bydgoszcz Sp. z o.o. i PGD Kraków Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i odpowiednio w roku 2010 w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego.

Gwarancje bankowe

Spółka korzysta z gwarancji bankowych celem zabezpieczenia płatności wobec kontrahentów:

Udzielone	Dotyczy	Kwota	Termin ważności
Wrigley Poland Sp.z o.o.	zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zakupu towarów w formie gwarancji udzielonej przez BZ WBK SA	400	31-12-2012
Kapsch Telematic Services Sp.z o.o.	zabezpieczenie odroczonej płatności dot. opłat elektronicznych za przejazd w formie gwarancji udzielonej przez ING Bank Śląski SA	33	12-12-2012

Nota 38. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	83	71	49	42
W okresie od 1 do 5 lat	87	74	60	51
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	170	145	109	93
Przyszły przychód odsetkowy	25	x	16	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	145	145	93	93
- krótkoterminowe		71		42
- długoterminowe		74		51

Spółka zawarła umowy z podmiotami funkcjonującymi w ramach sieci franczyzowej, na podstawie których przekazała wyposażenie do sklepów (m.in. regały, agregaty i lamy chłodnicze, boksy sklepowe, wagi), ustalając wynagrodzenie w wysokości stałych miesięcznych ratach, maksymalny okres spłaty wynosi 48 rat. Wartość wyposażenia objęta jest dofinansowaniem w wysokości 60% po spełnieniu warunków określonych umową.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 709	2 173	1 920	1 654
W okresie od 1 do 5 lat	3 707	3 190	1 927	1 752
Powyżej 5 lat	1 454	1 356	101	94
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	7 870	6 719	3 948	3 500
Przyszły koszt odsetkowy	1 151	X	448	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	6 719	6 719	3 500	3 500
- krótkoterminowe		2 173		1 654
- długoterminowe		4 546		1 846

Spółka korzysta z usług leasingodawcy: BRE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o., Bankowy Leasing z siedzibą w Warszawie, Kredyt Lease Sp. z o.o., Bankowy Fundusz Leasingowy Sp. z o.o. oraz ING Lease Sp. z o.o. Umowy zawierane są na okres od 35 do 48 miesięcy z opcją wykupu przedmiotu leasingu. Umowa jest ważna wraz z ogólnymi warunkami leasingu. Zabezpieczeniem wszystkich umów leasingowych są weksle in blanco wystawione przez EKO Holding S.A. Wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 1M, stosowane jest oprocentowanie zmienne, co oznacza, że część odsetkowa raty ulega obniżeniu w przypadku spadku Wibor 1M i podwyższeniu w przypadku wzrostu stopy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku oraz 31.12.2010 roku nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego.

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011r.

Firma	Numer umowy	Przedmiot leasingu	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Stan na 31.12.2011	Termin zakończenia umowy
BRE	67881	Agregaty chłodnicze 3szt, lada chłodnicza, regały chłodnicze	38	-	38	2012-10-12
BRE	68152	System nadzory wizyjnego MC Legnica	31	-	31	2012-11-18
BRE	68225	Zestaw regałów paletowych	2	-	2	2012-02-12
BRE	71783	Kontenery socjalno-biuroowe 2szt, plomby mechaniczne 16 szt.	8	11	19	2013-01-29
BRE	73793	Kontenery termoizolacyjne C-780 31 sztuk	2	-	2	2012-01-11
BRE	76241	Wózek widłowy EJC 212	11	-	11	2012-04-21
BRE	76540	Kontenery termoizolacyjne 100 sztuk	39	-	39	2012-05-20
BRE	77956	Instalacja chłodnicza Niwnica II	111	231	342	2013-05-20
BRE	77963	Wytwornica do lodu Wałbrzych	13	27	40	2013-05-20
BRE	77966	Regały paletowe PR 600 MC Legnica Mroźnia	2	-	2	2012-05-20
BRE	77967	Bramy przemysłowe stalowe 15szt, bramy rolowane 3szt Ni)	26	-	26	2012-05-20
BRE	79174	Instalacja chłodnicza MC Legnica	46	96	142	2013-05-20
SG	26338	Belownica	33	113	146	2015-01-15
SG	26755	System regałów magazynowych BITO	25	33	58	2014-03-25

SG	26975	Meble sklepowe Psary, ul. Główna 20	8	-	8	2013-01-25
SG	26976	Wagi elektroniczne, zestawy komputerowe/Rabat Psary	4	-	4	2013-01-25
SG	27157	Sprzęt IT: serwer HP Prowiant DL580	19	2	21	2013-02-25
SG	27165	Samochód Ford Focus 5d 1.6	16	2	18	2013-02-25
SG	27166	Samochód osobowy C-Crosser 2.2 HDI Exclusive 160	39	4	43	2013-02-25
SG	27191	Boksy sklepowe dla sklepu franczyzowego-Psary	4	1	5	2013-02-01
SG	27392	Samochód osobowy MAZDA CS-7, Sportowy DW356KV	41	8	49	2013-03-15
SG	27735	Zestaw komputerowy BladeCenter System TEMA (serwer)	197	105	302	2013-07-10
SG	28919	Kontenery termoizolacyjne	23	14	37	2013-08-05
SG	29325	Samochód ciężarowy Opel Astra DW984MN	15	10	25	2013-08-25
SG	29440	Regały niechłodnicze dla sklepu Rabat Milicz	16	11	27	2013-09-25
SG	30209	Samochody Citroen Berlingo 2 szt.	26	24	50	2013-11-10
SG	30305	Boksy sklepowe dla sklepu franczyzowego Rabat Bytom	2	2	4	2013-11-15
SG	30549	Samochód osobowy Citroen C3, DW926MX	11	10	21	2013-11-25
SG	30550	Sprzęt IT dla sklepu Rabat Bytom	4	4	8	2013-12-20
SG	30551	Wagi, lada mięsna dla rabat Bytom	4	14	18	2014-12-20
SG	30552	Regały sklepowe dla Rabat Bytom	10	11	21	2013-12-20
Bankowy Leasing	R/WR/2010/11/0184	Samochód Skoda Superb II , DW619MU	32	35	67	2013-11-15
Bankowy Leasing	R/WR/2010/12/0013	Kontenery termoizolacyjne 40 szt., rollkontenery 500 szt.	97	108	205	2013-12-15
Bankowy Fundusz	O/KR/2008/02/0354	Samochód osobowy Mitsubishi KR230FH /cesja umowy	18	-	18	2012-12-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/01/0125	Regały chłodnicze MAWI Rch 6 szt. /sklepy Aligator	5	21	26	2015-01-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/01/0127	Meble sklepowe 8 zestawów /sklepy Aligator	49	60	109	2014-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0015	Meble sklepowe /Rabat Swarzędz	13	18	31	2014-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0019	Urządzenia chłodnicze /rabat Swarzędz	3	13	16	2015-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0021	System telewizji przemysłowej /rabat Swarzędz	1	4	5	2015-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0023	Regały sklepowe dla Rabat Mysłowice	19	25	44	2014-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0042	Otoki świetlne, 11 zestawów /sklepy Aligator	11	15	26	2014-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0059	Sprzęt komputerowy dla Rabat Smolec	4	1	5	2013-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0112	Krajalnice żywności 3 szt. / Rabat Swarzędz i Mysłowice	2	5	7	2014-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0202	Klimatyzator ROYAL, /Rabat Swarzędz	1	3	4	2015-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/02/0244	Urządzenia chłodnicze 2 komplety /inwest. Niwnica	26	113	139	2015-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/04/0073	Wyposażenie sklepów Aligator Sp. z o.o. - MEBLE	18	28	46	2014-05-15
ING Lease	737095-6O-0	Regały dla Niwnica II /BITO	38	62	100	2014-05-25
ING Lease	737096-6O-0	Sprzęt komputerowy, serwery, wózki widłowe	283	797	1 080	2015-02-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/04/0249	Wyposażenie dla Rabat Smolec - regały chłodnicze	3	14	17	2015-05-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/04/0244	Wyposażenie dla Rabat Smolec - regały	8	13	21	2014-06-15

Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0126	Kontenerowa stacja paliw z odmierzaczem	23	43	66	2014-05-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0080	Samochód osobowy Hyundai DW682NM	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0082	Samochód osobowy Hyundai DW485NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0083	Samochód osobowy Hyundai DW924NM	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0086	Samochód osobowy Hyundai DW484NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0087	Samochód osobowy Hyundai DW489NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0088	Samochód osobowy Hyundai DW684NM	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0090	Samochód osobowy Hyundai DW681NM	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0093	Samochód osobowy Hyundai DW490NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0094	Samochód osobowy Hyundai DW488NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0095	Samochód osobowy Hyundai DW923NM	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0099	Samochód osobowy Hyundai DW491NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0101	Samochód osobowy Hyundai DW683NM	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0102	Samochód osobowy Hyundai DW487NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0104	Samochód osobowy Hyundai DW483NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0106	Samochód osobowy Hyundai DW685NM	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0107	Samochód osobowy Hyundai DW486NR	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0330	Samochód osobowy Hyundai DW527NN	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0331	Samochód osobowy Hyundai DW702NN	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0332	Samochód osobowy Hyundai DW398NN	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0333	Samochód osobowy Hyundai DW397NN	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0334	Samochód osobowy Hyundai DW109NN	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0335	Samochód osobowy Hyundai DW114NN	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0336	Samochód osobowy Hyundai DW528NN	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0337	Samochód osobowy Hyundai DW526NN	5	25	30	2016-04-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0338	Samochód osobowy Hyundai DW108NN	5	25	30	2016-04-15
Kredyt Lease	8390/04/2011/L O	Samochód ciężarowy MAN WZ1807F	55	225	280	2016-05-20
Kredyt Lease	8391/04/2011/L O	Samochód ciężarowy MAN WZ1805F	64	262	326	2016-05-20
Kredyt Lease	8392/04/2011/L O	Samochód ciężarowy MAN WZ1806F	64	262	326	2016-05-20
Kredyt Lease	8393/04/2011/L O	Samochód ciężarowy DAF WZ1718F	48	196	244	2016-05-20
Kredyt Lease	8394/04/2011/L O	Samochód ciężarowy DAF WZ1719F	45	185	230	2016-05-20
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0352	Regały ANPA /leasing zwrotny,	34	55	89	2014-05-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0354	Klimatyzatory dla sklepów Aligator	5	24	29	2015-06-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0355	Telewizja przemysłowa dla Rabat Mysłowice	1	4	5	2015-06-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/05/0356	Sprzęt komputerowy dla Rabat Mysłowice	6	3	9	2013-06-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/06/0100	Telewizja przemysłowa dla sklepów ALIGATOR	4	20	24	2015-06-15

Bankowy Leasing	R/WR/2011/06/0101	Sprzęt komputerowy dla sklepów ALIGATOR	19	11	30	2013-06-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/06/0242	Ramy OWZ jednostronne (Alu ramki) A0 dla ALIGATOR	2	4	6	2014-06-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/06/0250	Meble sklepowe dla ALIGATOR	7	11	18	2014-06-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/06/0373	Regały chłodnicze PAROS dla sklepów ALIGATOR	5	22	27	2015-06-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/06/0368	Maszyna czyszcząca GANSOW dla Niwnicy	8	14	22	2014-06-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/001	Wypożyczenie - sprzęt IT dla sklepów Aligator	27	52	79	2014-05-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/002	Meble sklepowe dla sklepów Aligator	22	42	64	2014-08-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/003	Telewizja CCTV, wagi, klimatyzatory, regały chłodnicze -Aligator	12	62	74	2015-08-15
Bankowy Fundusz	O/WR/2011/08/0234	Samochód osobowy Hyundai DW830PE	5	31	36	2016-07-15
Bankowy Fundusz	O/WR/2011/08/0236	Samochód osobowy Hyundai DW831PE	5	31	36	2016-07-15
Bankowy Fundusz	O/WR/2011/09/0081	Samochód osobowy Citroen DW495PE	8	39	47	2016-09-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/004	Regały sklepowe - Rabat Psary	10	21	31	2014-09-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/005	Wózki - rollkontenery do MC	47	94	141	2014-09-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/006	Telewizja CCTV - dla sklepów Aligator	3	16	19	2015-10-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/007	Sprzęt IT dla sklepów Aligator	19	18	37	2013-10-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/008	Wypożyczenie sklepów Aligator Sp. z o.o. - MEBLE	38	80	118	2014-10-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/009	Regały chłodnicze, wagi Rabat Psary	4	23	27	2015-12-15
Bankowy Leasing	R/WR/2011/08/0119/010	Boks kasowy Rabat Psary	1	3	4	2014-12-15
RAZEM			2 173	4 546	6 719	

Nota 39. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

	31.12.2011	31.12.2010
Zwrot poniesionych kosztów inwestycji	206	241
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	206	241
- długoterminowe	171	206
- krótkoterminowe	35	35

Nota 40. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	4	4
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	74	38
Razem, w tym:	78	42
- długoterminowe	4	-
- krótkoterminowe	74	42

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie własnej wyceny tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	5-6%	0,059%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	10%	4,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	2,0%

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2011	4	38
Utworzenie rezerwy	-	36
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Stan na 31.12.2011, w tym:	4	74
- długoterminowe	4	-
- krótkoterminowe	-	74
Stan na 01.01.2010	4	27
Utworzenie rezerwy	-	38
Rozwiązanie rezerwy	-	27
Stan na 31.12.2010, w tym:	4	38
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	4	38

Nota 41. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na badanie ksiąg	38	36
Rezerwa na koszty związane z postępowaniem podatkowym	47	47
Rezerwa na program lojalnościowy	51	-
Razem, w tym:	136	83
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	136	83

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na badanie ksiąg	Rezerwa na koszty postępowania podatkowego	Inne rezerwy-program lojalnościowy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	36	47	-	83
Utworzone w ciągu roku obrotowego	38	-	51	89
Wykorzystane	36	-	-	36
Rozwiązane	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011, w tym:	38	47	51	136
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	38	47	51	136
Stan na 01.01.2010	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	36	47	-	83
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-
Stan na 31.12.2010, w tym:	36	47	-	83
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	36	47	-	83

Nota 42. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W przypadku EKO Holding SA najistotniejsze ryzyko stopy procentowej związane jest z długoterminowym kredytem i leasingiem. Oprocentowanie jest zmienne, ustalone w oparciu o WIBOR, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami).

	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitał własny
	31.12.2011 + 1%/- 1%		31.12.2010 + 1%/- 1%	
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	1	1	1	1
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- inne – leasing udzielony franczyzobiorcom	1	1	1	1
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	203	203	211	211
- otrzymane kredyty i pożyczki	152	152	173	173
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	51	51	38	38

Zwiększenie stopy procentowej o 1 pp spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego w roku 2011 o wartość 203 tys.PLN i odpowiednio w roku 2010 o 211 tys. PLN. Natomiast zmniejszenie stopy procentowej o 1 pp spowodowałoby stosowne zwiększenie wyniku finansowego. Do obliczenia zmiany stopy procentowej przyjęto zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu oraz należności za wyposażenie sklepów z tytułu udzielonego leasingu podmiotom funkcjonującym w sieci franczyzowej.

Ryzyko walutowe

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, dlatego nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kursowe. Większość należności i zobowiązań denominowana jest w walucie krajowej. Występują zakupy z krajów Unii Europejskiej, dotyczące przede wszystkim działalności operacyjnej. Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko cen towarów

Spółka nie posiada instrumentów finansowych narażających ją na istotne ryzyko cenowe.

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów i została ujawniona w notce 43. W EKO Holding S.A. nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przetermino wane	Przeterminowanie w dniach			
			< 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.12.2011 r.						
Należności z tytułu dostaw i usług	74 057	55 688	13 906	866	164	3 433
odpisy aktualizujące	3 384	-	-	-	-	3 384
Pozostałe należności	1 853	1 853	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	19 424	19 334	-	-	-	90
odpisy aktualizujące	90	-	-	-	-	90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 104	16 104	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	149	149	-	-	-	-
31.12.2010 r.						
Należności z tytułu dostaw i usług	60 346	50 632	5 991	115	181	3 427
odpisy aktualizujące	3 586	-	-	-	160	3 426
Pozostałe należności	1 911	1 711	200	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	6 631	6 470	-	-	-	161
odpisy aktualizujące	161	-	-	-	-	161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 105	51 105	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	93	93	-	-	-	-

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

	Na żądanie	Pow. 3 miesiący	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2011 roku	38 498	74 579	8 743	5 447	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki		731	8 743	5 447	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 498	73 848	-	-	-
- od jednostek powiązanych	4 084	5 467	1 260	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

	Na żądanie	Pow. 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2010 roku	32 529	70 194	9 102	6 297	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 282	8 202	6 027	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 529	68 912	900	270	-
- od jednostek powiązanych	3 960	5 225	900	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Nota 43. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

.

EKO HOLDING S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	51	74	51	74	
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	Należności i pożyczki
- udzielony leasing	51	74	51	74	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 175	70 997	57 175	70 997	Należności i pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	6 512	16 816	6 512	16 816	
- udzielone pożyczki	6 470	16 745	6 470	16 745	Należności i pożyczki
- udzielony leasing	42	71	42	71	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	65 884	29 890	65 884	29 890	
- środki pieniężne	14 779	13 933	14 779	13 933	Należności i pożyczki
- lokaty do 3 miesięcy	51 105	15 957	51 105	15 957	Należności i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	15 511	14 921	15 511	14 921	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	6 027	5 447	6 027	5 447	Pozostałe zobowiązania
- kredyt w rachunku bieżącym	2 422	2 839	2 422	2 839	Pozostałe zobowiązania
- pozostałe – krótkoterminowe	7 062	6 635	7 062	6 635	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	107 061	113 661	107 061	113 661	
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	1 846	4 546	1 846	4 546	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 846	4 546	1 846	4 546	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania finansowe, w tym:	1 654	2 173	1 654	2 173	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 654	2 173	1 654	2 173	Pozostałe zobowiązania

Nota 44. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną Spółki i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 921	15 511
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	112 346	102 611
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 037	65 884
Zadłużenie netto	97 230	52 238
Kapitał własny	124 005	122 936
Kapitał razem	124 005	122 936
Kapitał i zadłużenie netto	221 235	175 174
Wskaźnik dźwigni	0,44	0,30

Nota 45. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka prowadzi program akcji pracowniczych, w ramach którego niektórym współpracownikom i członkom kadry kierowniczej przyznawane są niezbywalne opcje na akcje. Opcje przyznane w ramach tego programu przysługują pracownikom z pierwszym dniem, w którym stają się one wykonalne. Całkowity okres ważności opcji wynosi 3 lata. Okres nabywania praw do opcji w ramach programu akcji pracowniczych jest ograniczony w sposób pozwalający uprawnionym pracownikom na zrealizowanie opcji, gdy wymagane warunki zostaną spełnione. Opcje po zrealizowaniu są rozliczane w kapitale własnym. Realizacja opcji zależy także od spełnienia przez uprawnionych określonych kryteriów w zakresie efektywności/wyników; kryteria te stanowią połączenie warunków rynkowych i pozarynkowych.

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych oszacowana na dzień przyznania opcji wynosi 201 tys. PLN (odpowiednio w roku 2010 wynosiła 118 tys. PLN). Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku, w ramach tego programu nie zostały zrealizowane przyznane opcje.

Nota 46. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 22 i 34).

Analiza odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych została przedstawiona w nocie nr 22.

Podmiot powiązany	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
	Stan na 31.12.2011		Za okres	
			od 01.01.2011 do 31.12.2011	
Aligator Sp. z o.o.	1 042	-	3 653	338
Asort Dystrybucja Sp.z o.o.	383	-	1 444	406
ASORT Sp.z o.o.	3 682	71	9 943	550
Astra Sp.z o.o. w likwidacji	3 322	-	-	-
DIM Sp.z o.o.	22 616	35	242 307	4 248

EKO HOLDING S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Drogerie Jasmin Sp.z o.o.	15	-	13	-
EKO Sp.z o.o.	22 994	94	233 517	5 724
Inter Kram Sp.z o.o.	2 443	397	14 912	1 445
Jim Sp.z o.o.	119	8	1 036	17
Niwex Sp.z o.o.	15	-	12	-
PGD Serwis Sp.z o.o.	3	-	41	-
PGD Bielsko-Biała Sp.z o.o.	33	-	137	-
PGD Bydgoszcz Sp.z o.o.	25	-	152	-
PGD Lublin Sp.z o.o.	18	1	82	1
PGD Kraków Sp.z o.o.	46	-	738	-
PGD Sp.z o.o.	3	-	43	-
PGD Polska Sp.z o.o.	191	8 004	1 063	28 606
Profit Sp.z o.o.	2	-	46	9
Roma Sp.z o.o.	3 127	149	20 889	563
Rabat Detal Sp.z o.o.	35	58	808	87
Rovita SA	132	282	972	1 117
TAF Sp. z o.o.	498	32	4 279	109
Yoko Sp. z o.o.	11	-	9	-
Razem	60 755	9 131	536 096	43 220

Podmiot powiązany	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
	Stan na 31.12.2010		Za okres	
			od 01.01.2010 do 31.12.2010	
Aligator Sp. z o.o.	385	-	339	-
Asort Dystrybucja Sp.z o.o.	323	28	896	547
ASORT Sp.z o.o.	4 025	25	7 263	66
Astra Sp.z o.o. (obecnie w likwidacji)	3 336	-	-5	-
DIM Sp.z o.o.	19 085	586	242 313	2 666
EKO Sp.z o.o.	17 375	727	220 850	2 875
Glob Grupa EKO Sp.z o.o.	117	-	-	-
Inter Kram Sp.z o.o.	205	13	613	124
Kamis Sp.z o.o. (obecnie PGD Serwis Sp.z o.o.)	4	-	28	-
PGD Bielsko-Biała Sp.z o.o.	28	-	45	-
PGD Bydgoszcz Sp.z o.o.	62	-	55	-
PGD Kraków Sp.z o.o.	24	-	118	-
PGD Sp.z o.o.	5	-	26	-
PGD Zachód Sp.z o.o. (obecnie PGD Polska Sp.z o.o.)	79	7 376	481	29 432
Roma Sp.z o.o.	2 818	113	17 919	378
Rabat Detal Sp.z o.o.	18	-	455	-
TAF Sp. z o.o.	389	17	5 199	43
Razem	48 278	8 885	496 595	36 131

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami Grupy zawierane są przy zastosowaniu do kalkulacji cen metodę rozsądnej marży (koszt plus). Zastosowanie metody porównywalnej ceny niekontrolowanej (ceny rynkowej) jest niemożliwe, ponieważ uzyskanie informacji od podmiotów niezależnych o cenach obowiązujących w transakcjach zbliżonych do dokumentowanej, jest chronione tajemnicą handlową.

Na cenę transakcji kalkulowanej wg rozsądnej marży mają wpływ przychody uzyskane ze sprzedaży towarów, natomiast podstawę kosztową stanowią koszty bezpośrednie oraz pośrednie wszystkich działów biorących udział w zakupie, dystrybucji, organizacji sprzedaży w sklepach. Zgodnie z przyjętą polityką działania Sieci, zysk Spółki jest wielostopniowy i obejmuje:

- marżę ze sprzedaży towarów z Magazynu Centralnego w ramach Sieci,
- przychody z tytułu usług marketingowych - świadczonych na rzecz dostawców w celu zwiększenia obrotów

EKO Holding S.A. - podmiot dominujący, realizuje dostawy głównie do podmiotów Grupy. Ponadto spełnia funkcje w obszarze formułowania wspólnej strategii działania. Zabezpiecza w ten sposób funkcje właścicielskie i zachowania wypracowanych standardów pracy oraz jakości produktów.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W 2011 i 2010 roku Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Do innych transakcji z członkami Zarządu należą rozliczenia z tytułu zaliczek, przekazywanych na bieżące wydatki firmowe. W bieżącym okresie nie wystąpiły należności z tytułu zaliczek. Stan nierozliczonych zaliczek na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 14 tys. PLN.

Nota 47. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

Spółka wypłaca Członkom Zarządu wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie EKO Holding S.A. W 2010 roku kwota wynagrodzenia wraz z narzutami stanowiła wartość 780 tys. PLN, natomiast w 2010 roku była to kwota 876 tys. PLN. Nie dokonywano wypłat z tytułu nagród jubileuszowych, rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałych tytułów.

Wynagrodzenia Członków Zarządu		01.01 -31.12.2011		01.01 -31.12.2010	
		brutto	netto	brutto	netto
Krzysztof Gradecki	Prezes Zarządu	228	169	276	201
Jarosław Śmigrodzki	Wiceprezes Zarządu	144	112	144	111
Grzegorz Zabłski	Wiceprezes Zarządu	-	-	96	79
Krzysztof Kruszelnicki	Wiceprezes Zarządu	144	112	164	125
Robert Orlicz	Wiceprezes Zarządu	144	108	156	116
Urszula Mróz	Członek Zarządu	120	94	40	33
RAZEM		780	595	876	665
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej		01.01 -31.12.2010		01.01 -31.12.2010	
		brutto	netto	brutto	netto
Michał Wrzesiński	Przewodniczący RN	14	11	18	15
Andrzej Stawski	Członek	7	6	7	7
Adam Okniński	Członek	5	4	7	6
Jarosław Forszewski	Członek	5	4	7	6
Bartosz Gradecki	Członek	5	4	5	4
RAZEM		36	29	44	38

Nota 48. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zarząd	5	5
Administracja	48	53
Pozostali	31	35
RAZEM	84	93

Rotacja zatrudnienia

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	22	25
Liczba pracowników zwolnionych	22	11
RAZEM	-	14

Nota 49. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Zgodnie z MSR 17 Spółka rozpoznaje umowy wynajmu wyposażonych lokali użytkowych, służących działalności handlowej jako umowy leasingu operacyjnego. Koszty z tytułu umów najmu ujmowane są memoriałowo, proporcjonalnie przez okres trwania umów.

Nota 50. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Nie występują.

Nota 51. SPRAWY SĄDOWE

Sprawy skierowane do Sądu w poprzednich latach i niezakończone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego:

- W dniu 17.08.2009 r. EKO Holding S.A. wniosła przeciwko Danucie Głowania prowadzącej dział. gosp. pod firmą „Danuta” pozew. Wartość przedmiotu sporu – 59.644,57 zł. Do dnia dzisiejszego nie wydano w sprawie wyroku.

Sprawy zakończone w 2011 roku:

- Glob Grupa Eko Sp.z o.o. wierzytelność w kwocie 119.093,66 PLN. Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności w kwocie 117.454,72 PLN. Syndyk zakończył postępowanie upadłościowe, w sierpniu 2011 roku wypłacono Spółce kwotę 31.166,81 zł.
- Poland Spring - w dniu 20.10.2009 r. wystąpiono do Sądu Rejonowego w Wałbrzychu z wnioskiem o zgłoszenie wierzytelności w stosunku do upadłego POLAND SPRING Sp. z o.o. Zgłoszona wierzytelność – 42.955,26 zł. W styczniu 2011 roku zakończono postępowanie upadłościowe i w dniu 12.05.2011r. wykreślono spółkę z KRS.

Zobowiązania dochodzone przez wierzycieli w postępowaniu sądowym wg stanu na dzień 31.12.2011 roku wynoszą 90 tys. PLN.

Nota 52. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Aktualnie trwa rozpoczęte w lutym 2009 roku przez Urząd Kontroli Skarbowej postępowanie kontrolne, obejmujące rozliczenia z tytułu podatku dochodowego Spółki za rok 2005. Sprawa z odwołania Eko Holding S.A. trafiła do Dyrektora Izby Skarbowej. Spółka utworzyła w wysokości 47 tys.PLN rezerwę na prawdopodobne koszty związane z rozliczeniem podatkowym.

Nota 53. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Nie dotyczy.

Nota 54. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Do zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, które nastąpiły po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego należą:

1. podwyższenie kapitału w dniu 6 marca br. w spółce Niwex Sp. z o.o. o kwotę 10.500.000,00 zł; Emitent będzie posiadał 21.010 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości 10.505.000,00 zł i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Spółka czeka na rejestrację w sądzie,
2. podwyższenie kapitału w dniu 24 kwietnia br. w spółce PGD Polska Sp. z o.o. o 3.800.000,00 zł; Emitent będzie posiadał 311.480 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 15.574.00 zł i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Spółka czeka na rejestrację w sądzie,
3. nabycie akcji własnych, które realizowane jest zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 listopada 2011 roku. Spółka od początku 2012 roku dokonuje skupu akcji własnych, dotychczas nabyła 125.331 akcji, które stanowią 0,2578% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 125.331 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 0,2578% ogólnej liczby głosów.

Nota 55. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 56. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W latach 2011 i 2010 wszystkie spółki zależne zostały objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

Nota 57. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	47	42
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	94	45
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	-	15
RAZEM	141	102

Nota 58. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	30 037	65 884
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	30 037	65 884

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Amortyzacja:	3 152	2 156
amortyzacja wartości niematerialnych	172	137
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 980	2 019
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	369	-468
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	17	-142
odsetki zapłacone od kredytów	2 119	1 536
odsetki otrzymane	-1 471	-2 196
odsetki zapłacone od zobowiązań inwestycyjnych	-271	528

dywidendy otrzymane	-	-200
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-38	-5
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	13	11
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	9	684
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-161	-59
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	170	86
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	203
części z likwidacji stanowiące zwiększenie śr. trwałych w budowie	-	-46
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	500
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	89	94
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	53	83
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	36	11
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	2 763	-6 589
bilansowa zmiana stanu zapasów	2 763	-6 755
nabycie opakowań w leasingu	-	166
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-15 859	-3 625
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-13 855	-3 825
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-4	-
korekta o należne dywidendy	-200	200
korekta o zmianę stanu należności z tytułu pożyczek zaliczonych na podwyższenie kapitału w spółkach zależnych	-1 800	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	8 345	13 664
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	10 833	10 503
korekta o spłacony kredyt	-310	-1 320
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	-2 984	3 341
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych i odsetek naliczonych	806	1 140
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	221	-2 007
korekta odpisów aktualizujących pożyczki	-70	-
korekta wyniku lat ubiegłych	-	-2 125
korekta majątku dot. udzielonego leasingu	208	-
wycena opcji pracowniczych	83	118

Kwota niewykorzystanych limitów kredytowych w rachunku bieżącym w Spółce na dzień 31.12.2011 wynosi 1.500 tys.PLN.

Wrocław, dnia 30-04-2012 rok