



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
EKO HOLDING S.A.
we
Wrocławiu

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa EKO HOLDING S.A.

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	
1.1.6.	Informacje o jednostkach nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.7.	Kierownik jednostki dominującej	5
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	12
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

EKO HOLDING S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

51-114 Wrocław, ul. Paprotna 3

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Krajowy Rejestr Sądowy- Rejestr Przedsiębiorców, Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	01.04.2008 r.
Numer rejestru:	KRS 0000302877
REGON:	932994186
NIP:	8951813652

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2011 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 4.862.000 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł '000)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Krzysztof Gradecki	19 417 240	39,94%	1 942	39,94%
Marzena Gradecka	7 500 000	15,43%	750	15,43%
Amplico PTE S.A.	5 161 616	10,62%	516	10,62%
Grzegorz Zabilski	3 220 000	6,62%	322	6,62%
PZU AM S.A.	2 473 699	5,09%	247	5,09%
Pozostali akcjonariusze	10 844 050	22,31%	1 084	22,31%
	48 616 605	100,00%	4 862	100,00%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- EKO HOLDING S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- EKO Sp. z o.o.
- Drogeria i Market Grupa Eko Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.
- PSDH Astra Sp. z o.o. w likwidacji
- Asort Dystrybucja Sp. z o.o.
- Rabat Detal Sp. z o.o.
- Roma Sp. z o.o.
- Asort Sp. z o.o.
- PH Inter Kram Sp. z o.o.
- Aligator Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa EKO HOLDING S.A.

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

- JIM Sp. z o.o.
- Grupa kapitałowa ROVITA S.A.
- PGD Sp. z o.o.
- PGD Polska Sp. z o.o. (dawniej PGD Zachód Sp. z o.o.)
- PGD Bydgoszcz Sp. z o.o.
- PGD Lublin Sp. z o.o.
- PGD Kraków Sp. z o.o.
- PGD Bielsko-Biała Sp. z o.o.
- PGD Serwis Sp. z o.o.
- Drogerie Jasmin Sp. z o.o. (poprzednio Drogerie Aster Sp. z o.o.)
- Niwex Sp. z o.o.

Zmiany w Grupie Kapitałowej:

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, 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 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 ziścił się warunek automatycznego umorzenia wszystkich pozostałych udziałów Spółki (łącznie 90 udziałów) należących do pozostałych wspólników Spółki. Wynagrodzenie z tytułu umorzenia udziałów wyniesie łącznie 14.495.000,00 zł i będzie płatne w dwóch równych częściach. 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 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).

W dniu 4 marca 2011 roku spółka zależna EKO Sp. z o.o. zakupiła 11.484 udziałów w spółce JIM Sp. z o.o. stanowiących 99% kapitału zakładowego spółki i 99% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

1.1.6 Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- Glob Grupa Eko Sp. z o.o. – spółka znajduje się w upadłości obejmującej likwidację majątku

- Podkarpacka Sieć Hurtowo-Detaliczna Astra Sp. z o.o. w likwidacji - w III kwartale 2011r. nastąpiło ogłoszenie likwidacji spółki

1.1.7 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

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

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

Nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu w badanym roku.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 10.04.2012 r. do 30.04.2012 r.

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28.06.2011r. przez Walne Zgromadzenie.

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

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EKO HOLDING S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10.03.2009 roku o sporządzaniu sprawozdań finansowych wg MSSF.

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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



1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
EKO Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Drogeria i Market Grupa Eko Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
ROMA Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Asort Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
PH Inter Kram Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Grupa Kapitałowa ROVITA S.A.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
PGD Polska Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
PGD Lublin Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
PGD Kraków Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
PGD Bielsko-Biała Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Niwex Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Raport bez zastrzeżeń	Pełna
Rabat Detal Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Raport z zastrzeżeniem	Pełna
PGD Bydgoszcz Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Raport bez zastrzeżeń	Pełna
PGD Sp. z o.o.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Raport bez zastrzeżeń	Pełna

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2011 zł '000	% sumy bilansowej	2010 zł '000	% sumy bilansowej
AKTYWA TRWAŁE	249 800	43,1%	199 173	40,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	189 879	32,8%	157 185	32,1%
Wartości niematerialne	5 547	1,0%	3 909	0,8%
Wartość firmy	44 554	7,7%	32 908	6,7%
Nieruchomości inwestycyjne	674	0,1%	682	0,1%
Inwestycje w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	1 108	0,2%	1 151	0,2%
Pozostałe aktywa finansowe	4 117	0,7%	1 465	0,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 526	0,6%	1 637	0,3%
Pozostałe aktywa trwałe	388	0,1%	229	0,1%
AKTYWA OBROTOWE	329 723	56,9%	289 889	59,3%
Zapasy	157 169	27,1%	131 655	26,9%
Należności handlowe	110 292	19,0%	68 010	13,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 051	0,2%	316	0,1%
Pozostałe należności	11 611	2,0%	8 888	1,8%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	74	0,1%	61	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	1 873	0,3%	2 253	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 478	8,2%	78 706	16,1%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	175	0,1%	-	-
AKTYWA RAZEM	579 523	100,0%	489 062	100,0%

Grupa Kapitałowa EKO HOLDING S.A.

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

PASYWA	2011 zł '000	% sumy bilansowej	2010 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny	209 302	36,1%	204 744	41,9%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	206 276	35,6%	203 960	41,7%
Kapitał zakładowy	4 862	0,8%	4 862	1,0%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	91 582	15,8%	91 582	18,7%
Pozostałe kapitały	80 652	13,9%	60 152	12,3%
Niepodzielony wynik finansowy	25 766	4,4%	26 704	5,5%
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 414	0,6%	20 660	4,2%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	3 026	0,5%	784	0,2%
 Zobowiązanie długoterminowe	 42 473	 7,3%	 41 025	 8,4%
Kredyty i pożyczki	10 138	1,7%	13 853	2,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 075	3,1%	11 950	2,4%
Inne zobowiązania długoterminowe	4 415	0,8%	6 845	1,4%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 340	1,6%	7 866	1,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	181	0,0%	230	0,1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	324	0,1%	281	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	327 748	56,6%	243 293	49,7%
Kredyty i pożyczki	81 148	14,0%	55 368	11,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 858	2,0%	8 291	1,7%
Zobowiązania handlowe	213 782	36,9%	159 968	32,7%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	238	0,0%	1 488	0,3%
Pozostałe zobowiązania	17 197	3,0%	15 470	3,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	217	0,0%	62	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 849	0,3%	1 600	0,3%
Pozostałe rezerwy	1 459	0,3%	1 046	0,2%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
 PASYWA RAZEM	 579 523	 100,0%	 489 062	 100,0%

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży				
Przychody ze sprzedaży usług	103 723	6,9%	95 112	7,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 402 214	93,1%	1 159 047	92,4%
	1 505 937	100,0%	1 254 159	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Amortyzacja	17 693	1,2%	13 448	1,1%
Zużycie materiałów i energii	31 107	2,1%	28 083	2,2%
Usługi obce	133 788	8,9%	134 964	10,8%
Podatki i opłaty	5 211	0,3%	4 605	0,4%
Wynagrodzenia	82 069	5,4%	65 800	5,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 846	1,1%	12 713	1,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	24 775	1,6%	11 654	0,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 188 587	78,9%	952 695	76%
	1 499 076	99,5%	1 223 962	97,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 861	0,5%	30 197	2,4%
Pozostałe przychody operacyjne	8 910	0,6%	4 242	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	5 359	0,4%	3 286	0,3%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 412	0,7%	31 153	2,5%
Przychody finansowe	1 906	0,1%	2 414	0,2%
Koszty finansowe	8 184	0,5%	6 569	0,5%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-91	-0,1%	9,0	0,1%
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 043	0,3%	27 007	2,2%
Podatek dochodowy	1 781	0,1%	5 540	0,5%
Podatek odroczony	-474	-0,03%	648	0,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 736	0,2%	20 819	1,7%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 736	0,2%	20 819	1,7%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-678	-0,1%	159	0,1%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	3 414	0,2%	20 660	1,6%

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Zysk/(Strata) netto	2 736	0,2%	20 819	1,7%
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania nieruchomości	-	-	234	0,1%
Suma dochodów całkowitych	2 736	0,2%	21 153	1,7%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-678	-0,1%	159	0,1%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	3 414	0,2%	20 994	1,7%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży	0,5%	2,4%	2,8%
<u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto			
2. Rentowność kapitału własnego	1,7%	13,6%	19,8%
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych			
3. Szybkość obrotu należności	21,6	18,4	17,7
<u>średni stan należności krótkoterminowych x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży			
4. Stopa zadłużenia	63,9%	58,1%	72,2%
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem			
5. Wskaźnik płynności	1,0	1,2	0,9
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe			



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowane metody konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej poza jednostką dominującą, spółkami EKO sp. z o.o. oraz Drogeria i Market Grupa EKO sp. z o.o. stosują polskie standardy rachunkowości, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych EKO HOLDING S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

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

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

Wrocław, 30 kwietnia 2012 roku