

**GRUPA KAPITAŁOWA
EKO HOLDING**



**RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING
WG MSSF
ZA ROK 2011**

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

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 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.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011
(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	1 505 937	363 744	1 254 159	313 195
Koszt własny sprzedaży	1 188 587	287 091	952 695	237 912
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 412	2 515	31 153	7 780
Zysk (strata) brutto	4 043	977	27 007	6 744
Zysk (strata) netto	2 736	661	20 819	5 199
Liczba akcji w sztukach	48 859 765	48 859 765	46 373 913	46 373 913
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,06	0,01	0,45	0,11

BILANS

Aktywa trwałe	579 523	131 209	489 062	123 491
Aktywa obrotowe	370 221	83 821	284 318	71 792
Kapitał własny	327 748	74 205	243 293	61 433
Zobowiązania długoterminowe	209 302	47 388	204 744	51 699
Zobowiązania krótkoterminowe	4 862	1 101	4 862	1 228
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,28	0,97	4,42	1,11

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 761	5 498	32 424	8 097
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 662	-5 232	-35 945	-8 976
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 732	-7 906	71 959	17 970

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.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	EKO HOLDING S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	51-114 Wrocław, ul. Paprotna 3
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none">- 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 Numer KRS 0000302877
Numer statystyczny REGON:	932994186

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Spółka dominująca EKO Holding S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej 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 Zarządzie Spółki

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

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

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 jednostki dominującej:

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:

Lp.	Nazwa Spółki	Adres	% w kapitale i prawach głosu	Opis działalności
1	EKO Sp. z o.o.	ul. Paprotna 3, 51-114 Wrocław	100 a	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
2	Drogeria i Market Grupa EKO Sp. z o.o.	ul. Olsztyńska 43-45, 51-423 Wrocław	100 a	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
3	Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.	ul. Olsztyńska 43-45, 51-423 Wrocław	100 a	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

4	PGD Polska Sp.z o.o. (poprzednio Polska Grupa Drogerijna Zachód Sp. z o.o.)	ul. Sycowska 40, 60-003 Poznań	100 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy art. chemii gospodarczej i kosmetykami
5	Polska Grupa Drogerijna Sp.z o.o.	ul. Paprotna 3, 51-114 Wrocław	100 a	organizowanie działalności i nadzór nad siecią spółek dystrybucyjnych, wynajem pracowników
6	Podkarpacka Sieć Hurtowo-Detaliczna Astra Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 31, 38-500 Sanok	61 a	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
7	Rabat Detal Sp. z o.o.	ul. Kossutha 6, 40-832 Katowice	60 a	organizowanie działalności i nadzór nad siecią franczyzową
8	Roma Sp. z o.o.	ul. Komandorska 147 53-343 Wrocław	100 a	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
9	Polska Grupa Drogerijna Bydgoszcz Sp. z o.o. (poprzednio Adistor Sp. z o.o.)	ul. Szajnochy 3, 85-738 Bydgoszcz	100 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy art. chemii gospodarczej i kosmetykami
10	Polska Grupa Drogerijna Lublin Sp. z o.o. (poprzednio Marpio Sp. z o.o.)	ul. Melgiewska 7-9, Lublin	100 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy art. chemii gospodarczej i kosmetykami
11	Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	ul. Jana Pawła II 38, 33-300 Nowy Sącz	51 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy na rzecz jednostek detalicznych art. spożywczych
12	Asort Sp. z o.o.	ul. Jana Pawła II 38, 33-300 Nowy Sącz	100 a	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
13	Polska Grupa Drogerijna Bielsko-Biała Sp. z o.o. (poprzednio Elitex Sp. z o.o.)	43-392 Międzyrzecze Górne 370	100 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy art. chemii gospodarczej i kosmetykami
14	Polska Grupa Drogerijna Kraków Sp. z o.o. (poprzednio Ro-Mir + Sp. z o.o.)	ul. Wielicka 28, 30-552 Kraków	100 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny art. przemysłowymi, chemii gospodarczej i kosmetykami
15	PGD Serwis Sp. z o.o. (poprzednio Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Kamis Sp. z o.o.)	ul. Paprotna 3, 51-114 Wrocław	100 b	przedmiotem działalności jest handel hurtowy art. chemii gospodarczej i kosmetykami
16	PH Inter Kram Sp. z o.o.	ul. Przemysłowa 10, 64-200 Wolsztyn	100 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
17	Drogerie Jasmin Sp. z o.o. (poprzednio Drogerie Aster Sp. z o.o.)	ul. Sycowska 40, 60-003 Poznań	64 b	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. chemii gospodarczej i kosmetykami
18	Aligator Sp. z o.o.	ul. Komandorska 147 53-343 Wrocław	100 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
19	Rovita SA	ul. Niedomicka 2 33-132 Niedomice	66,4 a	przedmiotem działalności jest handel hurtowy i detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
20	JIM Sp. z o.o.	ul. Komandorska 147 53-343 Wrocław	99 b	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi
21	Niwex Sp. z o.o.	ul. Garbarze 4 37-500 Jarosław	100 a	przedmiotem działalności jest handel detaliczny art. spożywczych i przemysłowymi

a- udział bezpośredni

b- udział pośredni

XI. Spółki stowarzyszone:

- Ogólnopolskie Centrum Dystrybucji Hurt Serwis Sp. z o.o. – wyceniana metodą praw własności.
ul. Gierdziejewskiego 7, 02-495 Warszawa
przedmiotem działalności jest handel hurtowy wyrobów metalowych, ceramicznych, perfum i kosmetyków, środków czystości
PGD Polska Sp. z o.o. (poprzednio PGD Zachód Sp. z o.o.) posiada 25 % udziałów OCD Hurt Serwis Sp. z o.o.
- Yoko Sp. z o.o. Wrocław, Paprotna 3A - wyceniana metodą praw własności.
przedmiotem działalności jest handel hurtowy art. chemii gospodarczej i kosmetykami
PGD Polska Sp. z o.o. (poprzednio PGD Zachód Sp. z o.o.) posiada 23,54 % udziałów Yoko Sp. z o.o. , a EKO Holding S.A. 25,89 % udziałów tej Spółki

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING

ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

3. Glob Grupa Eko Sp. z o.o.
ul. Sienkiewicza 19, 66-120 Brzeg Dolny
NIP 988-01-30-537

przedmiotem działalności jest produkcja i sprzedaż artykułów spożywczych, działalność gastronomiczna.

Grupa Eko Holding, mimo większościowego udziału w kapitale spółki Glob Grupa Eko tj. 64,14%, nie rozpoznaje jej jako jednostki zależnej. Zgodnie z MSR 27 Grupa nie przejęła kontroli nad spółką, nie ma znaczącego wpływu na kierowanie polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznej z jej działalności.

Udziały zostały objęte następująco:

- Eko Sp. z o.o. - posiada 31,89 % udziałów Glob Grupa Eko Sp. z o.o. o wartości 719.000,00 PLN
- Drogeria i Market Grupa Eko Sp. z o.o – posiada 32,25% udziałów Glob Grupa Eko Sp. z o.o. o wartości 551.350,00 PLN.

Od 16 czerwca 2008 Spółka Glob Grupa Eko znajduje się w stanie upadłości obejmującej likwidację majątku.

XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EKO HOLDING

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	1,2	1 505 937	1 254 159
Przychody ze sprzedaży usług		103 723	95 112
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 402 214	1 159 047
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2,3	1 499 076	1 223 962
Amortyzacja		17 693	13 448
Zużycie materiałów i energii		31 107	28 083
Usługi obce		133 788	134 964
Podatki i opłaty		5 211	4 605
Wynagrodzenia		82 069	65 800
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		15 846	12 713
Pozostałe koszty rodzajowe		24 775	11 654
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 188 587	952 695
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 861	30 197
Pozostałe przychody operacyjne	4	8 910	4 242
Pozostałe koszty operacyjne	4	5 359	3 286
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 412	31 153
Przychody finansowe	5	1 906	2 414
Koszty finansowe	5	8 184	6 569
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		-91	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 043	27 007
Podatek dochodowy	6	1 781	5 540
Podatek odroczony		-474	648
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 736	20 819
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	-	-
Zysk (strata) netto		2 736	20 819
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom		-678	159
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		3 414	20 660
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,07	0,45
Rozwodniony za okres obrotowy		0,07	0,45
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,07	0,45
Rozwodniony za okres obrotowy		0,07	0,45
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk (strata) netto		2 736	20 819
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania nieruchomości		-	334
Suma dochodów całkowitych	10, 11	2 736	21 153
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-678	159
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		3 414	20 994

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		249 800	199 173
Rzeczowe aktywa trwałe	12	189 879	157 185
Wartości niematerialne	13	5 547	3 909
Wartość firmy	14	44 554	32 908
Nieruchomości inwestycyjne	15	674	682
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	16	1 108	1 151
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	7	7
Pozostałe aktywa finansowe	21,40	4 117	1 465
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	3 526	1 637
Pozostałe aktywa trwałe	18	388	229
Aktywa obrotowe		329 548	289 889
Zapasy	22,23	157 169	131 655
Należności handlowe	24	110 292	68 010
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 051	316
Pozostałe należności	25	11 611	8 888
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	21,40	74	61
Rozliczenia międzyokresowe	26	1 873	2 253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	47 478	78 706
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	175	-
AKTYWA RAZEM		579 523	489 062

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny		209 302	204 744
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		206 276	203 960
Kapitał zakładowy	28	4 862	4 862
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	29	91 582	91 582
Pozostałe kapitały	30	80 652	60 152
Niepodzielony wynik finansowy	31	25 766	26 704
Wynik finansowy bieżącego okresu		3 414	20 660
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	32	3 026	784
Zobowiązanie długoterminowe		42 473	41 025
Kredyty i pożyczki	33	10 138	13 853
Pozostałe zobowiązania finansowe	34,40	18 075	11 950
Inne zobowiązania długoterminowe	35	4 415	6 845
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	9 340	7 866
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	181	230
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	324	281
Zobowiązania krótkoterminowe		327 748	243 293
Kredyty i pożyczki	33	81 148	55 368
Pozostałe zobowiązania finansowe	34,40	11 858	8 291
Zobowiązania handlowe	36	213 782	159 968
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		238	1 488
Pozostałe zobowiązania	37	17 197	15 470
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	217	62
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	1 849	1 600
Pozostałe rezerwy	43	1 459	1 046
PASYWA RAZEM		579 523	489 062

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolując ych	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	4 862	91 582	60 152	-	47 364		203 960	784	204 744
Korekty z tyt. błędów podstawowych					-1 161		-1 161		-1 161
Kapitał własny po korektach	4 862	91 582	60 152	-	46 203		202 799	784	203 583
Emisja akcji							-		-
Koszt emisji akcji							-		-
Płatności w formie akcji własnych			84				84		84
Podział zysku netto			20 416		-20 416		-		-
Wykup akcji własnych			-5 000	5 000			-		-
Przejęcie kontroli							-	3 199	3 199
Nabycie udziałów mniejszości					-21		-21	-279	-300
Suma dochodów całkowitych						3 414	3 414	-678	2 736
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	4 862	91 582	75 652	5 000	25 766	3 414	206 276	3 026	209 302
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 637	7 647	42 377	-	-		99 879	724	100 603
Korekty z tyt. błędów podstawowych							-2 125		-2 125
Kapitał własny po korektach	3 637	7 647	42 377	-	-		97 754	724	98 478
Emisja akcji	1 225	86 939					88 164		88 164
Koszt emisji akcji		-3 004					-3 004		-3 004
Płatności w formie akcji własnych			117				117		117
Podział zysku netto			17 324				-		-
Nabycie udziałów mniejszości							-65	-99	-164
Suma dochodów całkowitych			334			20 660	20 994	159	21 153
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	4 862	91 582	60 152	-	-	20 660	203 960	784	204 744

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2012 roku
Podpisy Członków Zarządu:
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 043	27 007
Korekty razem	22 286	9 262
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	91	-9
Amortyzacja	17 693	13 448
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 195	4 088
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 468	809
Zmiana stanu rezerw	339	459
Zmiana stanu zapasów	4 024	-11 341
Zmiana stanu należności	-26 096	-10 789
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 544	15 032
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	-427
Inne korekty z działalności operacyjnej	-36	-2 008
Gotówka z działalności operacyjnej	26 329	36 269
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3 568	-3 845
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 761	32 424
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	7 162	9 459
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 496	1 191
Zbycie aktywów finansowych	1 558	6 321
Inne wpływy inwestycyjne	1 103	1 572
Splata udzielonych pożyczek	5	375
Wydatki	28 824	45 404
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 874	16 683
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	148
Wydatki na aktywa finansowe	9 449	27 964
Inne wydatki inwestycyjne	501	609
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 662	-35 945
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	21 544	103 561
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	86 460
Kredyty i pożyczki	21 544	17 101
Wydatki	54 276	31 602
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	45	4
Splaty kredytów i pożyczek	14 531	15 979
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	33	184
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12 912	9 962
Odsetki	7 632	5 473
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 732	71 959
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-31 633	68 438
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-31 633	68 438
F. Środki pieniężne na początek okresu	79 111	10 268
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	47 478	78 706

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2012 roku
Podpisy Członków Zarządu:
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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 Grupa 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 Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2011 oraz 2010 rok.

Grupa 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.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

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.
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”. 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.</p> <p>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. 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.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

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.)	MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych). - Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. - Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. 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.	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.)	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. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. 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. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.	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.)	Standard zawierają wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych. MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz - definiuje wartość godziwą, - wyjaśnia sposoby jej określania, - ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej. Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.	Wg szacunków Zarządu zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki	1 stycznia 2013 r.
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 wchodzą 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.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

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:
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.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

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 ujmują 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 z 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.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2010 roku. Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanego 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. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami niesprawującymi kontroli jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2011	31.12.2010
EKO Holding S.A.	Jednostka dominująca	
EKO Sp. z o.o.	100	100
Drogeria i Market Grupa EKO Sp. z o.o.	100	100
Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.	100	100

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

PGD Polska Sp. z o.o. (poprzednio Polska Grupa Drogerijna Zachód Sp. z o.o.)	100	100
Polska Grupa Drogerijna Sp. z o.o.	100	100
Rabat Detal Sp. z o.o.	60	60
Roma Sp. z o.o.	100	100
Polska Grupa Drogerijna Bydgoszcz Sp. z o.o. (poprzednio Adistor Sp. z o.o.)	100	90
Polska Grupa Drogerijna Lublin Sp. z o.o. (poprzednio Marpio Sp. z o.o.)	100	90
Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	51	51
Asort Sp. z o.o.	100	100
Polska Grupa Drogerijna Bielsko-Biała Sp. z o.o. (poprzednio Elitex Sp. z o.o.)	100	100
Polska Grupa Drogerijna Kraków Sp. z o.o. (poprzednio Ro-Mir + Sp. z o.o.)	100	100
Ogólnopolskie Centrum Dystrybucji Hurt-Serwis Sp. z o.o.	25	25
Polska Grupa Drogerijna Serwis Sp. z o.o. (poprzednio Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Kamis Sp. z o.o.)	100	100
Drogerie Jasmin Sp. z o.o. (poprzednio Drogerie Aster Sp. z o.o.)	64	64
PH Inter Kram Sp. z o.o.	100	100
Aligator Sp. z o.o.	100	100
Yoko Sp. z o.o.	49	49
JIM Sp. z o.o.	99	-
Grupa Kapitałowa Rovita SA	66	-
Niwex Sp. z o.o.	100	-

e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Lp.	Nazwa Spółki	Udział w kapitale Bezpośredni (a) Pośredni (b)	Rodzaj działalności
1	Glob Grupa Eko Sp. z o.o. , ul. Sienkiewicza 19, 66-120 Brzeg Dolny	64,14 % (b)	produkcja i sprzedaż artykułów spożywczych, działalność gastronomiczna
Od 16 czerwca 2008 roku spółka Glob Grupa Eko Sp. z o.o. znajduje się w stanie upadłości obejmującej likwidację majątku. Wartość udziałów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007 oraz całość pozostałych aktywów należnych od spółki Glob Grupa Eko Sp. z o.o., tj. należności i pożyczek została objęta odpisem aktualizującym.			
2	Podkarpacka Sieć Hurtowo-Detaliczna Astra Sp. z o.o. w likwidacji	61,54 % (a)	sprzedaż detaliczna art. spożywczych i przemysłowych
Spółka zależna została wyłączona z konsolidacji z uwagi na fakt, iż w III kwartale 2011r. nastąpiło ogłoszenie o jej likwidacji, a tym samym utrata kontroli.			

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Działalność Grupy została podzielona na dwa segmenty operacyjne: obszar działalności detalicznej i obszar działalności hurtowej. Podstawą wyodrębniania segmentów jest grupa klientów i rodzaj zbywanych towarów.

Przychody ze sprzedaży ujemne się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej jednostki tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

Pozostałe przychody i zyski operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- zyski z tytułu różnic kursowych dotyczących transakcji niefinansowych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- zwrot kosztów przez ubezpieczyciela,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw,
- otrzymane kary i grzywny,
- ujawnione nierozliczone nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych,
- pozostałe przychody operacyjne,
- zyski z lokat bankowych

Przychody finansowe, stanowią przede wszystkim przychody z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom.

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowią:

- koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- pozostałe koszty i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w szczególności:
- odsetki od zaległych zobowiązań wobec dostawców i innych zobowiązań finansowych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- pozostałe koszty operacyjne,

Koszty finansowe, stanowią przede wszystkim koszty związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym w szczególności:

- odsetki z tytułu debetu w rachunku bieżącym,
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Grupy.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

Koszty finansowania zewnętrznego

W uzasadnionych przypadkach koszty finansowania zewnętrznego, tj. koszty, które obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez Grupę w związku z pozyskiwaniem zewnętrznych źródeł finansowania zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego/wartości niematerialnej w okresie budowy.

Leasing

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmują się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmują się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Odsetki od leasingu, które będą podlegały rozliczeniu w przyszłych okresach ujmują się pozabilansowo. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejścia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji. Wartość firmy z przejścia jednostek zależnych ujmują się w wartościach niematerialnych.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe
- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla wartości niematerialnych Grupy przyjęto wartość końcową w wysokości zero.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

- Oprogramowanie komputerowe – 3 lata
- Licencje na programy komputerowe – 3 lata
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalane indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Odpisy aktualizujące wartości niematerialne, z wyłączeniem wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania, ujmują się w kosztach operacyjnych.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się oraz ujmują w rachunku zysków i strat jako różnicę pomiędzy wartością godziwą przychodów ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe spełniające poniższe kryteria:

- są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług,
- towarzyszy im oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- ich wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, grunty użytkowane w wieczystym użytkowaniu, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny składnik majątku trwałego (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania lub okres zawartej umowy najmu, jeżeli okres ten jest krótszy.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych (z wyłączeniem gruntów własnych i wieczyste użytkowanych) dokonywane są metodą liniową, przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego. W uzasadnionych przypadkach stosuje się również inne metody amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych. Wartość końcową, okres użytkowania składnika aktywów oraz metodę amortyzacji weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

- | | |
|--|------------|
| • Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: | 25-60 lat, |
| • Maszyny i urządzenia: | 4-15 lat, |
| • Środki transportu: | 3-14 lat, |
| • Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych. | |

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Inwestycje kapitałowe

Jednostki stowarzyszone

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności.

Aktywa finansowe

Inwestycje klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji oraz przyjętego sposobu wyceny i miejsca odnoszenia jej skutków. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

a/ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b/ Pożyczki i należności.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmują się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

c/ Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

d/ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do tej kategorii zaliczane są również udziały/akcje w jednostkach zależnych, które wyłączono z konsolidacji lub udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały wycenione metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ze względu na nieistotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym aktywem.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty powstałe z wyceny i realizacji składnika aktywów finansowych zaliczonych do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty powstałe z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmują się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmują się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych) Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmują się w rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia utraty wartości nie notowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwoty ujętego odpisu aktualizującego nie odwraca się.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały,
- produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe i produkcja w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według szczegółowej identyfikacji ceny danego składnika,
- wyroby gotowe i półfabrykaty – według rzeczywistych kosztów wytworzenia

Zapas wycenia się według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen zakupu,
- wyroby gotowe i produkcja w toku – na podstawie narastających rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo według wartości godziwej.

Odpisy aktualizujące od należności ujmują się w ciężar rachunku zysków i strat.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Za należności uznaje się:

- należności z tytułu dostaw i usług - to jest należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz
- pozostałe należności, w tym
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe - to jest należności spełniające definicje aktywów finansowych, w tym m.in: lokaty powyżej 3 miesięcy, należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe o pierwotnym terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy zakwalifikowane do kategorii pożyczki i należności, należności z tytułu dywidend, odsetki od należności, zaliczki, dopłaty do kapitału, pozostałe należności finansowe,
- inne należności niefinansowe, w tym m.in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, akcje i udziały, należności z tytułu ZFŚS, należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, zaliczki wypłacone pracownikom, należności z tytułu podatków, w tym z tytułu podatku VAT (z wyłączeniem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych), pozostałe należności niefinansowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym opłata za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności i nieznacznym ryzyku. W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wchodzi również odsetki od ekwiwalentów środków pieniężnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania ujmują się w pozostałych trwałych aktywach finansowych, jeśli ograniczenie co do możliwości dysponowania dotyczy okresu powyżej 12 miesięcy.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Sprzedaż uznaje się za wysoce prawdopodobną, gdy Grupa jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywców, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, Grupa ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą Grupy, a sama Grupa może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób opisany powyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy oraz wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, testuje się na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

- Kapitał podstawowy jednostki dominującej według wartości nominalnej.
- Pozostałe kapitały, na które składa się:
 - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - opcje na akcje wyceniane przez kapitał
- Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielny zysk z lat ubiegłych,
- Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych (w wysokości 1/3 kapitału akcyjnego),
- Kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami lub umowami jednostek wchodzących w skład Grupy,
- Wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Grupa zalicza do zobowiązań:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych,
- zobowiązania z tytułu CIT,
- kredyty, pożyczki, leasing oraz inne źródła finansowania zewnętrznego,
- zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych,
- rezerwy pozostałe,
- instrumenty pochodne.

Grupę zobowiązań spełniających definicję instrumentów finansowych wg MSR 39 zalicza się do dwóch kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pozostałe zobowiązania finansowe tj.:
 - zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek,
 - zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych,
 - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
 - zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
 - inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inne zobowiązania finansowe oraz zobowiązania niefinansowe prezentowane są w bilansie łącznie jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (CIT), które prezentowane są w odrębnej pozycji bilansu.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią pewne zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią m.in.:

- przychody należne, oszacowane na podstawie wyceny kontraktów długoterminowych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Nie tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

Świadczenia pracownicze

W ramach programów świadczeń, pracownicy nabywają uprawnień do następujących świadczeń:

Odprawy emerytalno-rentowe: przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę.

Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy i ujmowana zgodnie z zasadami opisanymi powyżej. Grupa nie tworzy rezerwy, jeśli jej wartość jest nieistotna w aspekcie jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy.

Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Podatek odroczony ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym lub wynika z połączenia jednostek gospodarczych wówczas wpływa on na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe.

Zobowiązanie warunkowe stanowi:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy, lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych Grupa zalicza m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania wynikające z umów wdrożeniowych, obliczone od przyszłych efektów,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

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 Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w innej walucie niż złoty polski są przeliczane według kursu średniego NBP. 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 w działalności finansowej, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

V. 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

Grupa 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

Wartość firmy

Grupa zgodnie z MSR 36.10.b przynajmniej raz w roku wykonuje test na utratę wartości firmy. Wymaga to oszacowania „wartości odzyskiwalnej” ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana jest wartość firmy. Wartość odzyskiwana określana jest poprzez oszacowanie wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Stopę procentową szacuje się metodą WACC (średnioważonego kosztu kapitału).

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oszacowane są za pomocą metod aktuarialnych.

Rezerwy na koszty urlopów

Jednostki Grupy tworzą rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych.

Wartość godziwa aktywów trwałych nieamortyzowanych i użytkowanych na podstawie umów najmu

Hipotetyczna wartość lokali użytkowanych na podstawie umów najmu została wyliczona stosunkiem wartości kosztów czynszów rocznych z tytułu wynajmu lokali do przyjętej stopy kapitalizacji. Stopa kapitalizacji odwzorowuje ogólny poziom rentowności z nieruchomości, dodatek za ryzyko inwestowania na lokalnym rynku nieruchomości i w daną nieruchomość, a także zawiera korektę na spodziewany wzrost wartości. Na potrzeby niniejszego zestawienia Grupa przyjęła średni wskaźnik kapitalizacji w wysokości 10%.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

Stawki amortyzacyjne dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego

Podobnie jak dla własnych środków trwałych wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Nie stosuje się okresów użytkowania równych okresowi trwania umowy. Grupa przyjęła założenie, że aktywa wykorzystywane na podstawie umowy leasingu polegają obowiązkowo na wykupie.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO 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 Grupy prezentują się następująco:

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Sprzedaż towarów i materiałów	1 402 214	1 159 047
Sprzedaż usług	103 723	95 112
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 505 937	1 254 159
Pozostałe przychody operacyjne	8 910	4 242
Przychody finansowe	1 906	2 414
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 516 753	1 260 815

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Kierując się przyjętymi zasadami rachunkowości zarządczej Grupy Kapitałowej, na podstawie których Grupa podejmuje decyzje dotyczące alokacji posiadanych zasobów i oceny wyników finansowych wydzielono dwa segmenty operacyjne: obszar sprzedaży hurtowej i obszar sprzedaży detalicznej. Dodatkowym kryterium wydzielenia segmentów są: rodzaj zbywanych towarów oraz typ odbiorców. W segmencie detalicznym następuje obrót głównie artykułami spożywczymi w sieci sklepów, natomiast w segmencie hurtowym realizowany jest obrót artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami.

Przyjęty podział działalności na powyższe segmenty operacyjne jest realizowany poprzez spółki zależne, podzielone w sposób następujący:

Segment detaliczny	Segment hurtowy
EKO Holding S.A.	PGD Sp.z o.o.
Eko Sp.z o.o.	PGD Polska Sp.z o.o. (poprzednio PGD Zachód Sp. z o.o.)
DiM Sp.z o.o.	PGD Bydgoszcz Sp.z o.o.
Taf Sp.z o.o.	PGD Lublin Sp.z o.o.
PSDH Astra Sp.z o.o. w likwidacji	PGD Kraków Sp.z o.o.
Asort Dystrybucja Sp.z o.o.	PGD Bielsko-Biała Sp.z o.o.
Rabat Detal Sp.z o.o.	PGD Serwis Sp.z o.o. (poprzednio Kamis Sp.z o.o.)
Roma Sp.z o.o.	Drogerie Jasmin Sp.z o.o. (poprzednio Drogerie Aster Sp.z o.o.)
Asort Sp.z o.o.	Yoko Sp.z o.o.
PH Inter Kram Sp.z o.o.	-
Aligator Sp. z o.o.	-
JIM Sp. z o.o.	-
Grupa Kapitałowa Rovita SA	-
Niwex Sp. z o.o.	-

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.- 31.12. 2011 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana	wg segmentów		Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem po konsolidacji
		obszar detaliczny	obszar hurtowy		
Przychody segmentu ogółem	2 159 785	1 653 703	506 082	-653 848	1 505 937
Koszty działalności operacyjnej	2 154 128	1 653 558	500 570	-655 052	1 499 076
Zysk (strata) segmentu ze sprzedaży ogółem	5 657	145	5 512	1 204	6 861
<i>Sprzedaż między segmentami</i>	<i>653 848</i>	<i>566 547</i>	<i>87 301</i>	<i>-653 848</i>	<i>-</i>
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	<i>1 505 937</i>	<i>1 087 155</i>	<i>418 782</i>	<i>-</i>	<i>1 505 937</i>
<i>Koszt sprzedaży zewnętrznej</i>	<i>1 499 076</i>	<i>1 085 847</i>	<i>413 229</i>	<i>-</i>	<i>1 499 076</i>
Zysk (strata) segmentu ze sprzedaży zewnętrznej	6 861	1 308	5 553	-	6 861
Przychody finansowe	2 315	2 239	76	-409	1 906
Koszty finansowe	8 462	5 535	2 927	-278	8 184
Pozostałe przychody operacyjne	10 391	8 182	2 209	-1 481	8 910
Pozostałe koszty operacyjne	5 432	3 859	1 573	-73	5 359
Odpis wartości firmy i udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	55	55	-	-146	-91
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 524	1 227	3 297	-481	4 043
Podatek dochodowy	1 376	569	807	-69	1 307
Wynik mniejszości	-	-	-	-678	-678
Zysk (strata) netto	3 148	658	2 490	266	3 414
Aktywa segmentu	695 068	549 671	145 397	-115 545	579 523
Zobowiązania segmentu	480 373	369 827	110 546	-110 152	370 221
Kapitały własne	213 911	179 537	34 374	-7 635	206 276

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.- 31.12. 2010 r.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana	wg segmentów		Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem po konsolidacji
		obszar detaliczny	obszar hurtowy		
Przychody segmentu ogółem	1 835 549	1 377 588	457 961	-581 390	1 254 159
Koszty działalności operacyjnej	1 805 272	1 356 658	448 614	-581 310	1 223 962
Zysk (strata) segmentu ze sprzedaży ogółem	30 277	20 930	9 347	-80	30 197
<i>Sprzedaż między segmentami</i>	<i>581 390</i>	<i>511 253</i>	<i>70 137</i>	<i>-581 390</i>	<i>-</i>
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	<i>1 254 159</i>	<i>866 335</i>	<i>387 824</i>	<i>-</i>	<i>1 254 159</i>
<i>Koszt sprzedaży zewnętrznej</i>	<i>1 223 863</i>	<i>845 688</i>	<i>378 175</i>	<i>99</i>	<i>1 223 962</i>
Zysk (strata) segmentu ze sprzedaży zewnętrznej	30 296	20 647	9 649	-99	30 197
Przychody finansowe	2 872	2 739	133	-458	2 414
Koszty finansowe	7 248	4 498	2 750	-679	6 569
Pozostałe przychody operacyjne	5 291	4 196	1 095	-1 049	4 242
Pozostałe koszty operacyjne	3 598	2 482	1 116	-312	3 286
Odpis wartości firmy i udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	9	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 594	20 885	6 709	-587	27 007
Podatek dochodowy	6 210	4 397	1 813	-22	6 188
Wynik mniejszości	-	-	-	159	159
Zysk (strata) netto	21 384	16 488	4 896	-724	20 660
Aktywa segmentu	569 004	444 222	124 782	-79 942	489 062
Zobowiązania segmentu	362 180	268 089	94 091	-77 862	284 318
Kapitały własne	206 100	175 816	30 284	-2 140	203 960

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Grupa nie wydzieliła geograficznych segmentów działalności, ponieważ 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. W 2011 roku sprzedaż poza krajem realizowana była przez EKO Holding SA i dotyczyła głównie sprzedaży folii 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	1 505 656	99,98	1 254 134	100
Eksport, w tym:	281	0,02	25	-
Unia Europejska	281	0,02	25	-
Razem	1 505 937	100,00	1 254 159	100

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Amortyzacja	17 693	13 448
Zużycie materiałów i energii	31 107	28 083
Usługi obce	133 788	134 964
Podatki i opłaty	5 211	4 605
Wynagrodzenia	82 069	65 800
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 846	12 713
Pozostałe koszty rodzajowe	24 775	11 654
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	310 489	271 267
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-249 882	-227 929
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-60 607	-43 338
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	13 119	10 604
Amortyzacja środków trwałych	12 768	10 319
Amortyzacja wartości niematerialnych	351	285
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	4 574	2 844
Amortyzacja środków trwałych	4 085	2 685
Amortyzacja wartości niematerialnych	489	159

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Wynagrodzenia	82 011	65 800
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 079	11 175
Koszty świadczeń emerytalnych	58	-
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	83	118
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 684	1 420
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	97 915	78 513
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	82 639	67 593
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	15 276	10 920

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk ze zbycia majątku trwałego	755	-
Rozwiązanie rezerw	251	218
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	2 446	142
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 407	1 121
Zwrot kosztów sądowych	-	20
Pozostała sprzedaż	1 359	800
Otrzymane bonusy towarów	750	70
Różnice przy rozliczeniu dostaw	-	248
Dzierżawa	207	360
Odzyskanie należności przedawnionych	-	46
Opłaty franczyzowe i leasing wyposażenia	185	-
Przychody z tytułu zatrudnienia uczniów OHP i osób niepełnosprawnych	111	242
Przedawnione zobowiązania	221	96
Pozostałe	1 218	879
RAZEM	8 910	4 242

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	193
Zawiązanie rezerw	262	491
Darowizny	10	28
Utworzenie odpisów aktualizujących	560	495
Koszty spraw sądowych	104	70
Odszkodowania, kary i grzywny	427	19
Straty z tytułu kradzieży, szkody komunikacyjne, straty w transporcie	894	754
Spisanie należności przedawnionych	311	692
Likwidacja majątku	1 653	-
Wartość majątku przekazanego w leasing dla franczyzobiorców	93	-
Pozostałe	1 045	544
RAZEM	5 359	3 286

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	1 906	2 388
- odsetki od lokat	1 556	2 255
- od udzielonych pożyczek i leasingów	54	9
- zwrócone odsetki budżetowe	2	46
- od należności	91	78
Odsetki od salda dodatniego na rachunkach bankowych	203	22
Pozostałe	-	4
RAZEM	1 906	2 414

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	7 961	6 512
- bankowe	4 941	4 076
- leasingowe	2 290	1 616
- faktoring	109	98
- umowne odsetki od zobowiązań inwestycyjnych i pożyczek	428	528
- naliczone przez kontrahentów	161	112
- budżetowe	32	81
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	108	1
Aktualizacja wartości inwestycji	-	52
Pozostałe	115	5
RAZEM	8 184	6 569

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Należności	560	495
Inwestycji – udzielone pożyczki	-	52
RAZEM	560	547

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

Wyszczególnienie	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	1 556	145	203	-8 044
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-560	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-108
Razem zysk/strata	1 556	-415	203	-8 152
01.01-31.12.2010				
Przychody/koszty z tytułu odsetek	2 255	87	22	-6 430
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-547	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-1
Razem zysk/strata	2 255	-460	22	-6 431

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY 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	1 781	5 540
Dotyczący roku obrotowego	1 774	5 540
Korekty dotyczące lat ubiegłych	7	-
Odroczony podatek dochodowy	-474	648
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-474	648
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 307	6 188

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	4 043	27 007
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	531	773
Przychody wyłączone z opodatkowania	6 417	3 523
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	18 416	6 875
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	25 136	12 856
Dochód Grupy, w tym:	4 877	30 238
Dochód podatkowy do opodatkowania	11 137	-
Straty podatkowe do odliczenia	-5 374	-
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	913	1 080
Podstawa opodatkowania	9 338	29 158
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 774	5 540
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	17,22%	20,51%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została wg stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	363	280	305	338
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	18	239	17	240
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 502	1 628	1 416	1 714
Pozostałe rezerwy	680	1 411	713	1 378
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	5 558	-	5 558
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	2 229	2 464	2 218	2 475
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	52	731	-	783
Otrzymane bonusy	257	243	123	377
Korekta konsolidacyjna marży na sprzedaży pomiędzy segmentami	2 763	3 143	2 793	3 113
Odpisy aktualizujące należności	702	2 845	1 318	2 229
Naliczone odsetki	36	164	37	163
Wycena metodą praw własności	16	173	-	189
Suma ujemnych różnic przejściowych	8 618	18 879	8 970	18 557
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 637	3 587	1 699	3 526

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	40 585	36 769	34 832	42 522
Premie pieniężne	410	621	410	621
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	344	5 174	-	5 508
Naliczone odsetki i noty obciążeniowe	69	293	70	292
Dodatnie różnice kursowe	-	3	-	3
Należne odszkodowanie	-	63	-	63
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	253	102	151

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Suma dodatnich różnic przejściowych	41 398	43 176	35 414	49 160
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 866	8 203	6 729	9 340

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione wynik finansowy	575	193
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przejęte w wyniku nabycia spółek zależnych	1 314	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego odniesiona wynik finansowy	101	841
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przejęta w wyniku nabycia spółek zależnych	1 373	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-474	648

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przejęta w wyniku nabycia spółek zależnych wynosi 1.408 tys. PLN, natomiast przejęte aktywa z tytułu podatku odroczonego wynoszą 1.314 tys. PLN.

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2011 i 2010 roku nie wystąpiła w Grupie działalność zaniechana.

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 Grupy 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 rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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	3 414	20 660
Zysk/Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	3 414	20 660
Efekt rozwodnienia:	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	3 414	20 660

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 jedną akcję w szt.	48 859 765	46 373 913

Czynnikami rozwodniające 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.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

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 przyznanych 130.000 warrantów w ramach Programu Opcji Menadżerskich przypadającego na rok 2012.

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

W 2011 i 2010 roku nie wypłacono dywidend.

Nota 10. UJAWNienie ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W 2011 nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej pozostałe dochody całkowite.

Natomiast w 2010 roku dochody całkowite wynikają z wartości przeszacowania do nieruchomości inwestycyjnych, należącego do PGD Polska Sp.z o.o. (poprzednio PGD Zachód Sp.z o.o.) lokalu znajdującego się w miejscowości Koziegłowy. Wartość z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnej wynosi 334 tys. PLN.

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W 2011 nie wystąpił w Grupie Kapitałowej efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych.

Natomiast w 2010 roku efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych związany z aktualizacją wartości nieruchomości występuje w odroczonym podatku dochodowym. W 2010 roku utworzona została rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 63 tys.PLN.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2011	31.12.2010
Własne	135 942	117 306
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	53 937	39 879
Razem	189 879	157 185

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	54 110	40 151
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	-	1 796
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	53 937	39 879
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	108 047	81 826

Grunty i budynki o wartości bilansowej 54.110 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 40.151 tys. PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 33).

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31.12.2011 roku na podstawie umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 53.937 tys. PLN (na dzień 31.12.2010 roku: 39.879 tys. PLN).

Aktywa użytkowane na mocy umów leasingowych zabezpieczone są weksłami własnymi, wystawionymi przez poszczególne podmioty lub zabezpieczone poręczeniami wystawionymi przez podmioty z Grupy Kapitałowej.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 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 r.	10 954	91 194	45 000	18 693	35 704	9 090	210 635
Zwiększenia, z tytułu:	823	26 875	15 570	10 473	12 268	9 434	75 443
- nabycia środków trwałych	194	979	1 839	467	4 025	8 873	16 377
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	8 702	5	25	-	-	8 732
- połączenia jednostek gospodarczych	629	17 174	5 759	4 245	2 617	55	30 479
- zawartych umów leasingu	-	-	7 857	5 734	5 479	431	19 501
- otrzymania aportu	-	17	53	2	43	-	115
- inne	-	3	57	-	104	75	239
Zmniejszenia, z tytułu:	109	2 778	3 053	2 935	2 452	8 778	20 105
- zbycia	109	720	2 557	2 029	1 774	46	7 255
- likwidacji	-	2 058	244	111	82	-	2 495
- utrata kontroli	-	-	227	-	410	-	637
- inne	-	-	5	795	186	8 732	9 718
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 r.	11 668	115 291	57 517	26 231	45 520	9 746	265 973
Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku	-	14 178	17 494	8 575	13 203	-	53 450
Zwiększenia, z tytułu:	-	8 479	6 906	5 947	5 541	-	26 873
- amortyzacji	-	4 448	4 793	3 754	3 857	-	16 852
- połączenie, nabycie jednostek	-	4 031	2 091	2 193	1 567	-	9 882
- inne	-	-	22	-	117	-	139
Zmniejszenia, z tytułu:	-	794	579	1 716	1 140	-	4 229
- likwidacji	-	588	173	60	280	-	1 101
- sprzedaży	-	206	242	1 441	580	-	2 469
- utrata kontroli	-	-	164	-	280	-	444
- inne	-	-	-	215	-	-	215
Umorzenie na dzień 31.12.2011 roku	-	21 863	23 821	12 806	17 604	-	76 094
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 r.	11 668	93 428	33 696	13 425	27 916	9 746	189 879

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości trwałych

W okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r. nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 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 r.	9 369	77 079	36 718	16 619	31 066	6 793	177 644
Zwiększenia, z tytułu:	1 610	14 780	8 734	3 487	4 817	9 658	43 086
- nabycia środków trwałych	1 320	2 626	3 435	828	1 758	8 788	18 755
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	6 496	744	8	113	-	7 361
- połączenia jednostek gospodarczych	290	5 658	2 293	766	694	118	9 819
- zawartych umów leasingu	-	-	2 262	1 885	2 252	706	7 105
- inne	-	-	-	-	-	46	46
Zmniejszenia, z tytułu:	25	665	452	1 413	179	7 361	10 095
- zbycia	25	195	175	1 055	28	-	1 478
- likwidacji	-	-	38	358	1	-	397
- inne (przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych, przekazanie w leasing)	-	470	239	-	150	7 361	8 220
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 r.	10 954	91 194	45 000	18 693	35 704	9 090	210 635
Umorzenie na dzień 01.01.2010 roku	-	9 705	12 597	6 392	9 875	-	38 569
Zwiększenia, z tytułu:	-	4 581	5 018	3 021	3 347	-	15 967
- amortyzacji	-	3 489	3 844	2 616	3 055	-	13 004
- połączenie, nabycie jednostek	-	1 092	1 174	378	292	-	2 936
- inne	-	-	-	27	-	-	27
Zmniejszenia, z tytułu:	-	108	121	838	19	-	1 086
- likwidacji	-	-	35	179	1	-	215
- sprzedaży	-	37	63	659	7	-	766
- inne	-	71	23	-	11	-	105
Umorzenie na dzień 31.12.2010 roku	-	14 178	17 494	8 575	13 203	-	53 450
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 r.	10 954	77 016	27 506	10 118	22 501	9 090	157 185

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości trwałych

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

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ i inne zmniejszenia nakładów	Stan na 31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
9 090	9 434	8 702	5	25	-	46	9 746

W 2011 roku do największych realizowanych zadań należała kontynuacja budowy magazynu owoców i warzyw w Niwnicy, nakłady narastające na 31.12.2011 roku stanowiły wartość 8.021 tys. PLN.

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		
6 793	9 658	6 496	744	8	113	-	9 090

Do największych realizowanych zadań wg stanu na 31.12.2010 roku należy zorganizowanie magazynu warzyw i owoców w Niwnicy (wartość 6.039 tys. PLN).

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
Brzeg Dolny	KW WR1L/00026343/5	1 076,00	57,00	-	-
Chocianów	LE1U/0002086/8	413,00	87,15	931,00	87,15
Chojnów	18 994	100,74	10,90	100,74	10,90
Gliwice, Czajki	GL1G/00071935/8	771,00	76,93	771,00	76,93
Gliwice, Częstochowska	GL1G/00059678	52,00	0,28	52,00	0,28
Głubczyce	KW 32682; KW 21430; KW 31477; KW 29074	4 608,00	109,06	4 600,00	109,06
Głuszycza	SW1W/00037622/3	895,00	14,94	895,00	14,94
Jaworzyna	44 866	533,00	16,41	533,00	16,41
Jelenia Góra	JG1J/60786/9	1 161,00	318,20	1 161,00	318,20
Kaszczor	37 465	783,00	69,93	875,00	69,93

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Krosno	GL1G/00059678	72,27	1,71	72,27	1,71
Łądek Zdrój	KW 81103	210,00	512,40	201,46	512,40
Lublin Gospodarcza 21	KW 105384	1 338,00	64,92	1 338,00	64,92
Mieroszów	SW1W/00059999/6	347,12	11,38	347,12	11,38
Namysłów, ul. Łączańska	KW 60057	1 297,00	103,00	-	-
Namysłów, ul. Rejmonta	1104/17	26,00	-	-	-
Niedomice	800/114, 800/50	12 900,00	79,20	-	-
Nowa Sól	55005	2 204,00	5,74	2 204,00	5,74
Nowogród Bobrzański	KM 59294	196,00	-	-	-
Nysa, Chodowieckiego 5	KW 41632	3 956,00	-	4 000,00	-
Przemków	KW 24240	2 400,00	228,09	2 400,00	228,09
Rawicz	41 340	2 358,00	21,47	2 358,00	21,47
Wrocław, ul. Paprotna	WR1K/79037/2	8 531,00	1 700,00	8 531,00	1 700,00
Wałbrzych 2	SW1W/00040562/8	2 180,00	16,78	2 180,00	16,78
Witkowo	KW 22828	-	-	2 400,00	13,00
Zawidów	30 354	1 928,00	14,30	1 928,00	14,30
Razem	-	50 336,13	3 519,79	37 878,59	3 293,59

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	12	1	11
Maszyny i urządzenia	34 556	10 269	24 287	24 781	7 175	17 606
Środki transportu	14 269	4 675	9 594	9 306	3 276	6 030
Pozostałe środki trwałe	30 065	10 009	20 056	23 801	7 569	16 232
Razem	78 890	24 953	53 937	57 900	18 021	39 879

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 53.937 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 39.879 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu ustanowiono zabezpieczenia w formie weksla własnego.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

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	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	-	339	-	3 753	2 001	-	6 093
Zwiększenia, z tytułu:	-	461	19	1 367	1 703	16	3 566
- nabycia	-	-	8	216	1 703	16	1 943
- przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	16	-	-	16
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	11	1 135	-	-	1 146
- otrzymanie aportu	-	461	-	-	-	-	461
Zmniejszenia, z tytułu:	-	7	-	14	-	-	37
- zbycia	-	-	-	3	-	-	3
- likwidacji	-	7	-	11	-	-	18
- inne	-	-	-	-	-	16	16
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	-	793	19	5 106	3 704	-	9 622
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	239	-	1 633	312	-	2 184
Zwiększenia, z tytułu:	-	25	10	1 186	542	-	1 763
- amortyzacji	-	25	2	272	542	-	841
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	8	914	-	-	922
Zmniejszenia, z tytułu:	-	7	-	11	-	-	18
- likwidacji	-	7	-	11	-	-	18
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	257	10	2 808	854	-	3 929
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	536	9	2 298	2 704	-	5 547

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

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

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010 - 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	-	339	-	2 480	1 124	-	3 943
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	1 398	1 010	445	2 853
- nabycia	-	-	-	379	1 010	445	1 834
- przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	445	-	-	445
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	574	-	-	574
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	125	133	445	703
- zbycia	-	-	-	-	133	-	133
- likwidacji	-	-	-	104	-	-	104
- inne	-	-	-	21	-	445	466
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	-	339	-	3 753	2 001	-	6 093
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	213	-	1 348	207	-	1 768
Zwiększenia, z tytułu:	-	26	-	306	219	-	551
- amortyzacji	-	26	-	199	219	-	444
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	107	-	-	107
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	21	114	-	135
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	114	-	114
- inne	-	-	-	21	-	-	21
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	239	-	1 633	312	-	2 184
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	100	-	2 120	1 689	-	3 909

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

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

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	5 469	3 821
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	78	88
Razem	5 547	3 909

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

Na dzień 31.12.2011 roku i 31.12.2010 roku Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz takich, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rabat Detal Sp. z o.o	2 764	2 764
Asort Sp. z o.o.	3 816	3 816
Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	1 115	1 115
PGD Bielsko-Biała Sp.z o.o. (dawniej Elitex Sp. z o.o.)	2 423	2 423
PGD Lublin Sp.z o.o. (dawniej PHU Marpio Sp. z o.o.)	1 061	1 061
Roma Sp. z o.o.	1 936	1 936
PGD Bydgoszcz Sp.z o.o. (dawniej Adistor Sp. z o.o.)	2 578	2 578
PDG Serwis Sp.z o.o. (poprzednio Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Kamis Sp. z o.o.)	611	611
PGD Kraków Sp. z o.o. (dawniej Ro-Mir+ Sp.z o.o.)	6 623	6 623
Drogerie Jasmin Sp.z o.o. (poprzednio Drogerie Aster Sp. z o.o.)	78	78
PH Inter Kram	9 903	9 903
Jim Sp.z o.o.	42	-
Rovita SA	2 731	-
Niwex Sp. z o.o.	8 873	-
Wartość firmy (netto)	44 554	32 908

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	32 908	22 927
Zwiększenia, z tytułu:	11 646	9 981
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	11 646	9 981
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	44 554	32 908
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy (netto)	44 554	32 908

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.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

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 dilligence 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 ziścił 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 opisany 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 dilligence, które nie budziło zastrzeżeń prawnych dla Kupującego, a także uzyskaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację.

Nabycie udziałów JIM Sp. z o.o.

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. Spółka prowadzi działalność detaliczną.

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.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Połączenia jednostek gospodarczych

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych (w tys. zł)	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych (3)	Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia*
Drogeria i Market Grupa EKO Sp. z o.o.	23.12.2005	90,91	1 500,00	14 711,12	-	13 211,12 ¹
	24.02.2006	9,09	1 560,00	1 508,95	-	-51,05 ²
Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.	22.12.2005	95,45	600,00	2 280,66	-	1 680,66 ¹
	05.07.2006	4,55	204,00	227,68	-	23,68 ²
Eko Sp. z o.o.	21.12.2005	90,91	3 000,00	18 730,01	-	15 730,01 ¹
	24.02.2006	9,09	1 500,00	1 837,13	-	337,13 ²
Uniprodrem Amica Sp. z o.o.	10.08.2006	100,00	56,00	688,17	-	632,17 ¹
PGD Zachód Sp. z o.o.	20.11.2007	100,00	7 818,00	17 749,22	-	9 931,22 ¹
PGD Sp. z o.o.	11.06.2009	100,00	-	57,99	-	57,99 ¹
Rabat Detal Sp. z o.o.	21.12.2007	60,00	3 012,76	249,07	2 763,69	-
Asort Sp. z o.o.	06.05.2009	100,00	1 501,90	-2 314,71	3 816,61	-
Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	19.03.2009	51,00	1 004,91	-109,88	1 114,79	-
PGD Bielsko-Biała Sp. z o.o.	11.06.2009	100,00	6 221,32	3 798,12	2 423,20	-
PGD Lublin Sp. z o.o.	19.03.2009	90,00	2 343,92	1 282,95	1 060,97	-
Roma Sp. z o.o.	01.02.2009	100,00	2 464,91	528,59	1 936,32	-
PGD Bydgoszcz Sp. z o.o.	26.02.2009	89,84	4 038,85	1 460,69	2 578,16	-
PH-U Kamis Sp. z o.o.	10.04.2009	100,00	1 214,40	603,53	610,87	-
PGD Kraków Sp. z o.o.	10.02.2009	100,00	4 958,49	-1 664,37	6 622,86	-
Drogerie Aster Sp. z o.o.	07.04.2010	64,00	49,00	115,35	77,65	-
Inter Kram Sp. z o.o.	05.08.2010	100,00	13 045,18	3 142,41	9 902,77	-
JIM Sp. z o.o.	04.03.2011	99,00	610,00	567,77	42,33	-
Rovita SA	01.07.2011	66,41	9 056,17	36 324,6	2 731,57	-
Niwex Sp. z o.o.	27.07.2011	100,00	14 500,00	6 126,84	8 873,16	-
Wartość ogółem					44 554,85	-

1 - pozycje wykazane w rachunku zysków i strat w pozycji – „odpis wartości firmy”

2 - wartość firmy powstała w wyniku transakcji dokupienia udziałów, po dacie objęcia kontroli, skorygowała powstałą wcześniej ujemną wartość firmy

(3) – wartość firmy wykazana w bilansie w pozycji wartość firmy

Na dzień 31.12.2011 roku został przeprowadzony test na utratę wartości firmy. W celu ustalenia ewentualnej straty z tytułu utraty wartości przeprowadzono kalkulację wartości użytkowej dla dziewięciu pomiotów Grupy. Test przeprowadzono w oparciu o przepływy z roku 2010 i 2011 oraz prognozy przepływów środków pieniężnych za rok 2012, założone przy tworzeniu budżetu na rok 2012. Natomiast w kolejnych latach, nie objętych budżetem ustalono stopę wzrostu w wysokości 3%.

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości firmy dla żadnej ze Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej EKO Holding na dzień 31.12.2011 roku.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Wartość firmy z konsolidacji

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółek na dzień przejęcia kontroli przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Podkarpacka Sieć Hurtowo- Detaliczna Astra Sp. z o.o	Drogeria i Market Grupa EKO Sp. z o.o.	EKO Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.	Rabat Detal Sp. z o.o	PGD Polska Sp.z o.o. (dawniej PGD Zachód Sp. z o.o.)	PGD Sp.z o.o.
Rzeczowe aktywa trwałe	416,39	13745,92	30212,75	1 893,54	70,34	18 045,03	-
Wartości niematerialne	-	167,25	404,96	20,64	4,26	140,95	-
Pozostałe aktywa trwałe	-	433,88	3067,55	24,81	1,71	292,83	-
Zapasy	10,02	13452,26	19035,66	2 273,94	19,79	17 611,17	-
Należności krótkoterminowe	197,75	2709,32	6649,91	610,72	223,10	33 495,04	1 843,16
inne aktywa finansowe	52,6	83,78	779,4	-	2,09	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	8,49	5247,73	2977,87	558,91	114,44	749,41	29,90
Rozliczenia krótkoterminowe	466,72	71,64	294,82	24,01	109,32	285,69	-
RAZEM	1 151,97	35 911,78	63 422,92	5 406,57	545,05	70 620,12	1 873,06
Zobowiązania długoterminowe	-	2 348,19	5 398,53	119,66	13,36	6 069,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 094,78	16 330,77	35 547,33	2 726,30	116,58	46 460,98	1 815,07
Rezerwy	-	1 023,96	1 680,76	147,09	-	398,91	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	26,79	193,50	24,14	-	-	-
RAZEM	1 094,78	19 729,71	42 820,12	3 017,19	129,94	52 928,89	1 815,07
Wartość aktywów netto	57,19	16 182,07	20 602,80	2 389,38	415,11	17 691,23	57,99
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej	35,19	14 711,12	18 730,01	2 280,66	249,07	17 749,22	
Cena nabycia:	500,00	1 500,00	3.000,00	600,00	3 012,76	7 818,00	
Korekta aktywów netto	-	-	-	-	-	-	
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	464,81	-	-	-	2 763,69	-	
Ujemna wartość firmy	-	13 211,12	15 730,01	1 680,66	-	9 931,22	
Wartość firmy w sprawozdaniu	-	-	-	-	2 763,69	-	

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Wartość firmy z konsolidacji

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółek na dzień przejęcia kontroli przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Asort Sp. z o.o.	Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	PGD Bielsko-Biała Sp. z o.o. (dawniej Elitex Sp. z o.o.)	PGD Lublin Sp. z o.o. (dawniej PHU Marpio Sp. z o.o.)	Roma Sp. z o.o.	PGD Bydgoszcz Sp. z o.o. (dawniej Adistor Sp. z o.o.)	PGD Serwis Sp. z o.o. (dawniej PHU Kamis Sp. z o.o.)
Rzeczowe aktywa trwałe	1 670,71	650,88	632,19	822,46	1 148,51	949,38	136,35
Wartości niematerialne	24,12	26,79	4,08	142,04	-	6,62	4,50
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	114,76	1,00	-	-	-
Zapasy	1 898,65	2 130,77	6 451,75	2 505,55	1 273,78	1 800,51	1 827,26
Należności krótkoterminowe	268,88	2 708,31	9 607,53	3 915,92	129,27	2 666,71	3 054,54
inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	199,68	91,38	174,34	114,32	96,57	141,05	53,01
Rozliczenia krótkoterminowe	26,75	31,78	31,20	-	11,74	62,84	7,77
RAZEM	4 088,79	5 639,90	17 015,84	7 501,29	2 659,87	5 627,11	5 083,43
Zobowiązania długoterminowe	-	-	121,53	-	84,48	420,75	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 308,75	5 696,96	12 958,75	5 733,93	2 004,54	3 580,48	4 455,24
Rezerwy	6,93	-	137,44	236,09	42,27	-	24,66
Rozliczenia międzyokresowe	87,83	52,82	-	105,77	-	-	-
RAZEM	6 403,51	5 749,78	13 217,72	6 075,79	2 131,29	4 001,23	4 479,90
Wartość aktywów netto	-2 314,72	-109,88	3 798,12	1 425,50	528,58	1 625,88	603,53
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej	-2 314,72	-109,88	3 798,12	1 282,95	528,58	1 460,69	603,53
Cena nabycia:	1 501,90	1 004,91	6 221,32	2 343,92	2 464,90	4 038,85	1 214,40
Korekta aktywów netto							
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	3 816,62	1 114,79	2 423,20	1 060,97	1 936,31	2 578,16	610,87
Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy w sprawozdaniu	3 816,62	1 114,79	2 423,20	1 060,97	1 936,31	2 578,16	610,87

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Wartość firmy z konsolidacji

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółek na dzień przejęcia kontroli przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	PGD Kraków Sp.z o.o. (dawniej Ro-Mir+ Sp. z o.o.)	PH Inter Kram Sp. z o.o.	Drogerie Aster Sp.z o.o.	Rovita SA	Niwex Sp.z o.o.
Rzeczowe aktywa trwałe	1 019,66	6 620,82	-	16 099,54	4 500,22
Wartości niematerialne	1 718,13	467,08	-	177,71	46,22
Pozostałe aktywa trwałe	-	75,52	-	1 313,81	-
Zapasy	4 844,59	5 274,59	19,82	21 008,37	8 427,64
Należności krótkoterminowe	7 015,38	2 285,95	66,54	22 231,88	1 481,98
inne aktywa finansowe	-	-	12,52	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	136,30	743,03	3,37	405,92	775,62
Rozliczenia krótkoterminowe	158,26	16,57	-	105,34	7,78
RAZEM	14 892,32	15 483,56	102,25	61 342,57	15 239,46
Zobowiązania długoterminowe	300,08	2 569,98	-	656,70	-
Zobowiązania krótkoterminowe	14 415,94	9 083,34	34,51	49 268,57	7 206,10
Rezerwy	128,91	687,83	-	1 893,74	1 757,85
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	148,67
RAZEM	14 844,93	12 341,15	34,51	51 819,01	9 1122,62
Wartość aktywów netto	47,39	3 142,41	67,74	9 523,56	6 126,84
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej	47,39	3 142,41	43,35	6 324,60	6 126,84
Cena nabycia:	4 958,49	13 045,18	49,00	9 056,17	5
Korekta aktywów netto	1 711,76	-	72,00	-	14 995
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	6 622,86	9 902,77	77,65	2 731,57	8 873,16
Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
Wartość firmy w sprawozdaniu	6 622,86	9 902,77	77,65	2 731,57	8 873,16

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 01 stycznia 2011 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych wynosi 682 tys. PLN i dotyczy nieruchomości znajdujących się w miejscowości Nowogród Bobrzański i Koziegłowy. W 2011 roku nastąpiło zmniejszenie wartości nieruchomości w związku z przeniesieniem nieruchomości w Nowogrodzie Bobrzańskim do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	682	175
Zwiększenia stanu, z tytułu:	167	507
- przekwalifikowanie w ze środków trwałych	-	173
- zysk netto wynikający z przeszacowania do wartości godziwej	167	334
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	175	-
- przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	175	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	674	682

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Jednostkami wycenianymi metodą praw własności są: Ogólnopolskie Centrum Dystrybucji Hurt Serwis Sp. z o.o. oraz Yoko Sp. z o.o. W dniu 28 października 2010r. EKO Holding S.A. przystąpił do spółki Yoko sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, obejmując w podwyższonym kapitale 550 udziałów o wartości 1.000 zł. każdy, o łącznej wartości 550 tys.PLN, co stanowi bezpośrednio 25,89 % udziałów w kapitale zakładowym i 25,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz pośrednio 23,54 % udziałów poprzez PGD Polska Sp. z o.o., która również w dniu 28 października 2010r. przystąpiła do spółki Yoko sp. z o.o. obejmując 500 udziałów o wartości 1.000 zł. każdy o łącznej wartości 500 tys.PLN. Razem EKO Holding S.A. posiada w kapitale Yoko Sp. z o.o. 49,43% udziałów.

PGD Polska Sp. z o.o. dnia 01 marca 2007 roku nabył 30 udziałów w OCD Hurt Serwis Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 PLN każdy, co stanowi 25% kapitału podstawowego. Tym samym EKO Holding S.A. posiada pośrednio 25% kapitału podstawowego OCD Hurt Serwis Sp. z o.o.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach wycenianych metoda praw własności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	1 151	172
Zwiększenia wyceny	130	1 077
Zmniejszenia wyceny	173	98
Stan na koniec okresu	1 108	1 151

W 2011 roku zwiększenie inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności w kwocie 130 tys.PLN związane jest z przejęciem kontroli nad Rovita SA, która posiada 50% udziałów w Primo Partner Sp. z o.o. Zmniejszenie stanu inwestycji wynika z wyceny metodą praw własności Yoko Sp. z o.o. w wysokości 138 tys.PLN oraz wyceny OCD Hurt Serwis Sp. z o.o. w wysokości 7 tys. PLN i wypłaty dywidendy.

Na początek 2010 roku wartość w kwocie 172 tys. PLN obejmuje cenę nabycia udziałów OCD Hurt Serwis w wysokości 121 tys. PLN oraz wycenę metodą praw własności z roku 2008 w wysokości 28 tys. PLN oraz z 2009 roku w wysokości 23 tys. PLN.

W 2010 roku nastąpiło zwiększenie wartości o 1.077 tys.PLN, na co składa się cena nabycia udziałów Yoko Sp. z o.o. w kwocie 1.050 tys.PLN oraz 27 tys.PLN - wycena metodą praw własności OCD Hurt Serwis Sp. z o.o.

Natomiast zmniejszenie wynika z wyceny metodą praw własności w Yoko Sp. z o.o. w wysokości 18 tys.PLN oraz wypłaty dywidendy przez OCD Hurt Serwis Sp. z o.o.

Nota 17. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W 2011 i 2010 roku wszystkie jednostki podporządkowane zostały objęte konsolidacją. Aktywa jednostek nie objętych konsolidacją zostały objęte odpisem aktualizującym w 100%.

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	131	61
Pozostałe	257	168
RAZEM	388	229

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

W okresie sprawozdawczym pozostałe aktywa trwale wynoszą 388 tys. PLN, w tym 131 tys. PLN dotyczy głównie koncesji przypadających do rozliczenia w następnym roku, pozostała kwota tj. 257 tys. PLN stanowi rozliczenie w czasie kosztów aktywów przekazanych w ramach zawartych umów franczyzowych, objętych dofinansowaniem (w poprzednim roku 168 tys. PLN).

Nota 19. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Udziały w innych podmiotach	7	7
Inne	-	-
RAZEM	7	7

Udziały w pozostałych jednostkach wg stanu na 31.12.2011 i 31.12.2010 roku stanowiły udziały w Spółdzielni Mieszkaniowej Namysłów

Nota 20. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Na dzień 31.12.2011 roku i w poprzednim okresie Grupa nie wykazuje aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy innych niż środki pieniężne, które prezentowane są w odrębnej pozycji bilansu.

Nota 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	-	-
Należności leasingowe długoterminowe	74	52
Należności długoterminowe pozostałe	4 043	1 413
RAZEM	4 117	1 465

Należności długoterminowe pozostałe wg stanu na dzień 31.12.2011 roku w kwocie 4.043 tys. PLN stanowią kaucje wpłacone na poczet czynszów za lokale handlowe. Również w 2010 roku należności w kwocie 1.413 tys. PLN w całości dotyczyły kaucji wpłaconych na poczet czynszów za lokale.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	2	13
Należności leasingowe krótkoterminowe	72	48
Należności długoterminowe pozostałe	-	-
RAZEM	74	61

W 2011 roku inne aktywa w łącznej kwocie 146 tys. PLN dotyczą należności z tytułu udzielonego leasingu finansowego, w tym: część długoterminowa w wysokości 74 tys. PLN oraz krótkoterminowa w wysokości 72 tys. PLN.

W 2011 i 2010 roku EKO Holding S.A. zawarł 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.

Udzielone pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	52	65
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	52	52
Suma netto udzielonych pożyczek	2	13
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2	13

Odpis aktualizujący w wysokości 52 tys. PLN obejmuje kwotę z tytułu pożyczki udzielonej Krzysztofowi Husak. W 2011 i poprzednim roku nie udzielano pożyczek Członkom Zarządów i Rady Nadzorczej.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Udzielone pożyczki

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie nominalne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Wg stanu na 31.12.2011 r.	36	2			
FENIX Angierman Małgorzata	36	2	6,00%	Spłacona 31.03.2012	Brak
Wg stanu na 31.12.2010 r.	50	13			
FENIX Angierman Małgorzata	36	5	6,00%	31-03-2010	Brak
pożyczki dla pracowników	9	3	3,00%	wg harmonogramów	Brak
Stańczak Leszek	5	5	5,00%	Spłacona 17.02.2011	Brak

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują w Grupie na dzień 31.12.2011 roku i w poprzednim okresie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Nota 22. 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
Pozostałe materiały	4 020	3 227
Towary	153 149	128 428
Zapasy ogółem, w tym:	157 169	131 655
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	82 128	72 011

Towary handlowe na dzień 31.12.2011 roku w kwocie 82.128 tys. PLN (na 31.12.2010 roku w kwocie 72.011 tys. PLN) stanowią zabezpieczenie kredytów udzielonych przez banki.

Analiza wiekowa zapasów w okresie od 01.01. – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	4 020	-	-	-	-
Materiały (odpisy)	-	-	-	-	-
Materiały netto	4 020	-	-	-	-
Towary (brutto)	114 639	34 109	3 195	1 688	153 631
Towary (odpisy)	-	176	36	270	482
Towary (netto)	114 639	33 933	3 159	1 418	153 149

Analiza wiekowa zapasów w okresie od 01.01. – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	3 100	92	15	20	3 227
Materiały (odpisy)	-	-	-	-	-
Materiały netto	3 100	92	15	20	3 227
Towary (brutto)	109 980	14 432	2 648	1 368	128 428
Towary (odpisy)	-	-	-	-	-
Towary (netto)	109 980	14 432	2 648	1 368	128 428

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2011	-	-	-
Zwiększenia w tym:	-	482	482
- utworzenie odpisów aktualizujących	-	100	100
- inne - w wyniku przejęcia kontroli nad jednostkami	-	382	382
Zmniejszenia	-	-	-
31.12.2011	-	482	482

Inne zwiększenie odpisów w 2011 roku w kwocie 382 tys. PLN wynika z przejęcia kontroli nad Rovita SA i ujęciu w sprawozdaniu skonsolidowanym odpisów utworzonych do dnia nabycia udziałów przez Eko Holding SA.

W 2010 roku nie zaistniały przesłanki utraty wartości zapasów.

Nota 23. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Nie występują w Grupie na dzień 31.12.2011 i 2010 roku umowy o usługę budowlaną.

Nota 24. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	110 292	68 010
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	110 292	68 010
Odpisy aktualizujące	3 122	1 853
Należności handlowe brutto	113 414	69 863

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 26-dniowy termin płatności. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 936 tys. PLN (odpowiednio w 2010 roku kwota 663 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 853	2 269
Zwiększenia, w tym:	3 996	802
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	936	663
- odpisy aktualizujące jednostek przejętych	3 060	139
Zmniejszenia w tym:	2 727	1 218
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 041	1 036
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	546	119
- zakończenie postępowań	140	59
- rozwiązanie odpisów	-	4
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	3 122	1 853

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Przeterminowane należności handlowe na dzień 31.12.2011

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterrno wane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181– 360 dni	>360 dni
Jednostki pozostałe							
należności brutto	113 414	69 417	30 166	3 382	4 126	1 590	4 733
odpisy aktualizujące	3 122	119	-	-	14	-	2 989
należności netto	110 292	69 298	30 166	3 382	4 112	1 590	1 744

Przeterminowane należności handlowe na dzień 31.12.2010

Wyszczególnienie	Razem	Nie przetermino wane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181– 360 dni	>360 dni
Jednostki pozostałe							
należności brutto	69 863	41 604	18 782	4 434	1 473	1 350	2 220
odpisy aktualizujące	1 853	-	-	-	29	277	1 547
należności netto	68 010	41 604	18 782	4 434	1 444	1 073	673

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	797	783
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	670	783
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	127	-

Nota 25. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	11 611	8 888
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku doch. od osób prawnych	8 462	6 224
- z tytułu ubezpieczeń	37	6
- zaliczki na dostawy	677	1 024
- należności dochodzone na drodze sądowej	11	134
- należności z tytułu pożyczek z ZFSS i pozostałe rozliczenia ZFSS	339	342
- należności z tytułu płatności kartami płatniczymi	1 222	627
- inne	863	531
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	742	746
Pozostałe należności brutto	12 353	9 634

Podmioty Grupy do pozostałych należności zaliczają przede wszystkim zaliczki dla pracowników, należności z tytułu reklamacji oraz zwrotu towarów, należne bonusy dotyczące bieżącego roku obrotowego a otrzymane w następnym roku, zaliczki na przyszłe dostawy. Na stan pozostałych należności składa się również, wynikająca z per salda, kwota należności wobec ZFSS, która na 31.12.2011 roku wynosi 339 tys. PLN (odpowiednio w roku 2010 wynosiła 342 tys. PLN).

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	11 611	8 888
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	11 611	8 888
Odpisy aktualizujące	742	746
Pozostałe należności brutto	12 353	9 634

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	623	650
Odpisy aktualizujące wartości należności	612	516
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto razem	11	134

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
ubezpieczenia majątkowe	919	561
opłacone z góry czynsze	190	688
remonty rozliczane w czasie	25	481
prenumerata czasopism	6	5
provizje bankowe	-	10
opłaty i zezwolenia (koncesje, opłaty drogowe)	101	133
rozliczenie kaucji	-	164
opłata wstępna leasing	-	78
koszty do przeniesienia na następny rok obrotowy	13	21
dzierżawa znaku towarowego	262	-
rozliczenie majątku przekazanego w leasing	142	56
wsparcie techniczne, abonament domeny	35	28
inne	180	28
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 873	2 253

Nota 27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	24 323	21 621
Inne środki pieniężne:	22 594	56 147
Środki pieniężne w drodze	6 443	4 777
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	16 151	51 370
Inne aktywa pieniężne:	561	938
Bony Sodexho	561	938
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane dział.zaniechanej	-	-
Razem	47 478	78 706

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 Grupy 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 47.478 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 78.706 tys. PLN).

Nota 28. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Lp.	Seria/emisja Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba udziałów	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		

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
5	Przekształcenie w spółkę akcyjną , akt notarialny, Repertorium A 4295/2009		36 035 000	3 603 500	-	18.03.2009
6	Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii B (emisja akcji prywatnych)	brak	336 605	33 661	gotówka	12.08.2009
7	Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii D (oferta publiczna)	brak	12 245 000	1 224 500	gotówka	18.03.2010
	Kapitał razem	X	48 616 605	4 861 661	X	X

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze kapitału zakładowego.

W dniu 18 marca 2010 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 4.861.660,50 zł (cztery miliony osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt złotych 50/100) i dzieli się na 48.616.605 (czterdzieści osiem milionów sześćset szesnaście tysięcy sześćset pięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych 48.616.605 akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 48.616.605 głosów.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zakładowy na początek okresu	4 862	3 637
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 225
- podwyższenie kapitału	-	1 225
Zmniejszenia	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 862	4 862

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 dotycząca 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:

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

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 w 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.

29. 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 o koszty emisji	-	3 004
Kapitał na koniec okresu	91 582	91 582

Nota 30. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	75 117	59 701
Kapitał rezerwowy	201	117
Kapitał z aktualizacji wyceny majątku trwałego przeklasyfikowanego do nieruchomości inwestycyjnych	334	334
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	5 000	-
RAZEM	80 652	60 152

W 2011 roku kapitał zapasowy został powiększony w wyniku podziału zysku o kwotę 20.416 tys.PLN.

Natomiast zmniejszenie kapitału zapasowego związane było z wydzieleniem kapitału rezerwowego przeznaczonego na wykup akcji własnych. Na realizację programu odkupu akcji własnych, zgodnie z aktem notarialnym z dnia 09 listopada 2011 roku przeznaczono kwotę 5.000 tys. PLN.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Razem
Stan na dzień 01.01.2011 r.	59 701	334	117	-	60 152
Zwiększenia w okresie:		-	-	5 000	5 000
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	20 416	-	-	-	20 416

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Razem
Przeszacowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	84	-	84
Utworzenie kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych	-	-	-	5 000	5 000
Zmniejszenia w okresie:	5 000	-	-	-	5 000
Wydzielenie kapitału rezerwowego na wykup akcji własnych	5 000	-	-	-	5 000
Stan na dzień 31.12.2011 r.	75 117	334	201	5 000	80 652
Stan na dzień 01.01.2010 r.	42 377	-	-	-	42 377
Zwiększenia w okresie:	17 589	-	117	-	17 441
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	17 324	-	-	-	17 324
Przeszacowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	334	-	-	334
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	117	-	117
Zmniejszenia w okresie:	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010 r.	59 701	334	117	-	60 152

Nota 31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy :		
- błędy lat ubiegłych	-1 161	-2 125
- nabycie udziałów mniejszości	-21	-65
- korekty wynikające z przekształcenia na MSR	26 948	28 894
RAZEM	25 766	26 704

Korekta lat ubiegłych w roku 2011 w wysokości 1.161 tys. PLN dotyczy rozliczenia z lat 2006-2009 opłat na rzecz PFRON w wysokości 147 tys. PLN, do których zobowiązana jest spółka PGD Lublin Sp.z o.o. oraz kwota 1.014 tys. PLN dotycząca błędnego księgowania odchyleń magazynowych w latach 2008-2009 w PGD Lublin Sp.z o.o.

Korekta wyniku lat ubiegłych w roku 2010 w wysokości 2.125 tys. PLN dotyczy rozliczenia z lat 2005-2007 z Przedsiębiorstwem Handlowo-Produkcyjnym Ubój i Przetwórstwo Indyka. Kwota obejmuje wynikające z umowy o współpracy handlowej świadczenie usług na rzecz kontrahenta będące przedmiotem sporu sądowego, w sprawie którego zapadł wyrok zasądający kwoty dochodzone pozwem w dniu 15 lipca 2010 roku. We wrześniu Eko Holding S.A. zawarł ugodę z Przedsiębiorstwem Handlowo-Produkcyjnym Ubój i Przetwórstwo Indyka w kwestii wzajemnych rozliczeń.

Emitent nie dokonał retrospektywnego ujęcia błędów lat poprzednich w bieżącym sprawozdaniu finansowym z uwagi na fakt, że zdarzenia te dotyczyły lat 2005-2007 i nie mają wpływu na sprawozdania publikowane przez Emitenta. Ponadto odtworzenie tych danych za poszczególne lata okresu 2005-2007 jest znacząco utrudnione, z uwagi na brak skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Nota 32. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY MNIEJSZOŚCIOWYCH

	31.12.2011	31.12.2010
Na początek okresu	784	724
Nabycie spółki	3 199	96
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-279	-195
Udział w wyniku jednostek zależnych	-678	159
Na koniec okresu	3 026	784

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Nota 33. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	44 727	25 228
Kredyty bankowe	46 559	43 993
Pożyczki	-	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	91 286	69 221
- długoterminowe	10 138	13 853
- krótkoterminowe	81 148	55 368

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	81 148	55 368
Kredyty i pożyczki długoterminowe	10 138	13 853
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	8 752	12 745
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 386	1 108
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	91 286	69 221

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

W 2011 roku podmioty Grupy zaciągały kredyty bankowe, w których w większości stosowane było oprocentowanie zmienne oparte na stawkach WIBOR i powiększone o marżę banku. Średnia marża banku w 2011 roku wyniosła 1,03%.

Wymienione w kilku pozycjach tabeli zabezpieczenie dla kredytu tzw. wieloproduktowego zaciągniętego w ING Bank Śląski SA stanowi wspólne zabezpieczenie dla EKO Holding SA, Eko Sp.z o.o, DIM Sp.z. o.o., PGD Polska Sp.z o.o. (poprzednio PGD Zachód Sp.z o.o.).

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank S.A. - kredyt inwestycyjny na finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z modernizacją placówek handlowych i spłatę kredytu w ING	1 270	101	25-04-2012	- hipoteka zwykła w kwocie 1.270.000 na nieruchomości w Niwnicy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia, - weksel in blanco.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny na finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z modernizacją pawilonu handlowego w Głubczycach	176	12	31-03-2012	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny na finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z modernizacją placówki handlowej w Korfantowie	200	1	31-12-2012	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny na finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z modernizacją placówki handlowej w Żaganiu	150	10	31-12-2012	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A..
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny na finansowanie zakupu lokalu usługowego w Łądku Zdroju	336	145	14-01-2014	- hipoteka zwykła w kwocie 403.200 na nieruchomości w Łądku Zdrój, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia, - weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny na finansowanie i refinansowanie wydatków związanych z adaptacją i modernizacją placówek handlowych oraz zakup i refinansowanie zakupu nieruchomości	4 500	3 922	05-09-2015	- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000 na nieruchomości w Siechnicach 1.380.000 na nieruchomości w Opolu - zastaw rejestrowy na wyposażeniu sklepów, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotów zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym (w ramach umowy wieloproduktowej)	2 500	1 240	12-12-2012	- hipoteka kaucyjna do kwoty łącznej(ze wszystkimi spółkami) 16.500.000 na nieruchomości działka 13/13 i 13/21 w Legnicy; - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, nie mniej niż 18.996 tys. - zastaw rejestrowy na zapasach DIM do kwoty 9.500.000 oraz Eko do kwoty 6.500.000 wraz z ubezpieczeniem tych zapasów nie mniej niż 20.000 tys.PLN
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny na refinansowanie wydatków związanych z wyposażeniem i remontem placówek handlowych	820	480	30-04-2014	- hipoteka kaucyjna do kwoty 984.000 na nieruchomości w Legnicy, - weksel własny in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. - kredyt inwestycyjny	420	98	31-01-2013	- wpływy na rachunek bieżący stanowią zabezpieczenie kredytu, - weksel własny in blanco,
Bank Zachodni WBK S.A. - kredyt inwestycyjny	2 700	1 421	31-10-2013	- hipoteka zwykła w kwocie 2.700.000,00zł oraz hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty najwyższej 540.000,00zł
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny	2 000	144	31-08-2012	- hipoteka, poręczenie EKO Holding S.A.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Bank Zachodni WBK S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	3 500	1 699	30-09-2012	- hipoteka, - zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 1.000.000.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym (w ramach umowy wieloproduktowej)	4 000	3 268	12-12-2012	- hipoteka kaucyjna do kwoty łącznej(ze wszystkimi spółkami) 16.500.000 na nieruchomości działka 13/13 i 13/21 w Legnicy; - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, nie mniej niż 18.996 tys. - zastaw rejestrowy na zapasach DiM do kwoty 9.500.000 oraz Eko do kwoty 6.500.000 wraz z ubezpieczeniem tych zapasów nie mniej niż 20.000 tys.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny	1 800	1 596	12-12-2015	- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.800.000 na nieruchomościach, - zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 1.000.000 wraz z cesją z polisy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na zapasach spółki EKO Sp. z o.o. do kwoty 500.000 wraz z cesją z polisy ubezpieczenia
BZ WBK - kredyt w rachunku bieżącym	4 600	3 739	30-11-2012	- hipoteka umowna kaucyjna do kwoty najwyższej 5.520.000,00zł, - cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. - kredyt obrotowy	5 800	5 800	12-12-2013	- hipoteka kaucyjna do kwoty łącznej(ze wszystkimi spółkami) 16.500.000 na nieruchomości działka 13/13 i 13/21 w Legnicy; - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, nie mniej niż 18.996 tys. - zastaw rejestrowy na zapasach DiM do kwoty 9.500.000 oraz Eko do kwoty 6.500.000 wraz z ubezpieczeniem tych zapasów nie mniej niż 20.000 tys.
BRE Bank S.A. - kredyt inwestycyjny	1 983	201	25-05-2012	- hipoteka 2.200.000 WR1K/00079037/2 Wrocław - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Zachodni WBK S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	6 500	3 042	30-11-2012	- hipoteka 7.150.000 WR1K/00079037/2 Wrocław - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; - zastaw na towarach 4.500.000
Kredyt Bank - kredyt obrotowy	10 000	9 851	30-04-2012	- hipoteka 9.000.000 PO1P/00135733/6 Poznań, - zastaw na towarach 11.635.868,63
Bank Handlowy – factoring	8 500	4 124	16-11-2012	- weksel do kwoty 12.750.000
Pekao S.A kredyt obrotowy	4 000	400	30-04-2012	- hipoteka zwykła łączna 4.000.000, - zastaw na towarach 13.700.000 wraz z cesją polisy, - weksel in blanco, - cesja polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. - kredyt obrotowy	5 000	5 000	31-08-2012	- cesja należności 7.000.000 wraz z cesją polisy, - zastaw na towarach 1.100.000,wraz z cesją polisy, - poręczenie spółki Nesbru wysokości 5.000.000, - poręczenie do kwoty 5.000.000 EKO Holding
Pekao S.A kredyt w rachunku bieżącym	13 700	13 694	31-08-2012	- hipoteka kaucyjna 10 800 000 nieruchomość w Niedomicach, - zastaw rejestrowy na rzeczach 10.000 000, weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunków w PEKAO i ING, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
KREDYT BANK obrotowy	1 000	515	06-10-2012	- poręczenie udzielone przez EKO HOLDING S.A.
Bank BPH S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	3 000	2 809	27-04-2012	- hipoteka umowna kaucyjna do 4.470.000,00 PLN na prawie własności udziału w nieruchomości, - zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3.000.000 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Bank Handlowy S.A. – factoring	2 500	1 078	20-08-2012	brak
Bank BPH S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	2 500	2 318	30-04-2012	- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - zapasy towarów handlowych na łączną wartość 2.560.484,64 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
BRE Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	6 000	5 354	15-05-2012	- weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 7.500.000, - cesja globalna należności na rzecz Banku
Bank Handlowy S.A. – factoring	3 000	799	15-05-2012	brak
Bank BPH S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	4 500	4 209	30-04-2012	- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych o łącznej wartości 7.000.000 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej
Bank Zachodni SA – w rachunku bieżącym	1 500	-	30-11-2012	- zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, - weksel in blanco, - poręczenie wekslowe przez DiM Sp. z o.o. i PGD Polska Sp. z o.o.
ING Bank Śląski SA – inwestycyjny	2 700	2 349	12-12-2015	- hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja z polisy ubezpieczeniowej. - zastaw rejestrowy na zapasach Eko Sp. z o.o. i 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 Sp.z o.o.
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 Sp.z o.o.
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 pln
Bank BPH SA - w rachunku bieżącym	3 900	2 840	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
RAZEM	144 275	91 286	-	

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010

W 2010 roku podmioty Grupy zaciągały kredyty bankowe, w których w większości stosowane było oprocentowanie zmienne oparte na stawkach WIBOR i powiększone o marżę banku. Średnia marża banku w 2010 roku wyniosła 1,72%.

Wymienione w kilku pozycjach tabeli zabezpieczenie dla kredytu tzw. wieloproduktowego zaciągniętego w ING Bank Śląski SA stanowi wspólne zabezpieczenie dla EKO Holding SA, Eko Sp.z o.o, DIM Sp.z. o.o., PGD Polska Sp.z o.o. (poprzednio PGD Zachód Sp.z o.o.).

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING**ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym	1 500	-	30-09-2011	- zastaw rejestrowy na zapasach 2.250 tys. - cesja polisy ubezpieczeniowej - weksel In blanco
ING Bank Śląski SA Kredyt długoterminowy – inwestycyjny	2 700	325	12-12-2012	- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.700 tys. na nieruchomości działka 13/13 i 13/21 w Legnicy - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obu nieruchomości, nie mniej niż 15.500 tys. - zastaw na zapasach Eko Sp. z o.o. do kwoty 1.000 tys. oraz na zapasach DIM Sp. z o.o. do kwoty 1.500 tys.
Bank Zachodni WBK SA kredyt długoterminowy – obrotowy	8 000	4 400	31-12-2011	- weksel In blanco poręczony przez DIM Sp.z o.o. i PGD Polska Sp. z o.o. - hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski SA inwestycyjny	10 000	6 347	30-04-2015	- hipoteka kaucyjna - poręczenie przez EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o, PGD Polska Sp.z o.o.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym (umowa wieloproduktowa)	3 800	-	12-12-2011	- hipoteka kaucyjna do kwoty łącznej (ze wszystkimi spółkami) 16.500 tys. na nieruchomości, wraz z polisą ubezpieczeniową do kwoty nie mniej niż 18.996 tys. - zastaw rejestrowy na zapasach DIM Sp. z o.o. do kwoty 9.500 tys. oraz Eko Sp. z o.o. do kwoty 6.500 tys. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 20.000 tys.
Bank BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	3 000	2 423	25-10-2011	- zastaw rejestrowy na zapasach należących do PGD Polska Sp. z o.o. na kwotę 1.350 tys. - cesja polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów
ING Bank Śląski SA inwestycyjny	10 000	2 016	30-04-2013	- hipoteka kaucyjna - poręczenie przez EKO Sp.z o.o., DIM Sp.z o.o., PGD Polska Sp.z o.o.
BRE Bank S.A. - kredyt inwestycyjny	1 270	406	25-04-2012	- hipoteka zwykła w kwocie 1.270 tys. na nieruchomości w Niwnicy - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia - weksel In blanco
ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	120	33	30-11-2011	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A.
ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	240	66	30-11-2011	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A.
ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	176	59	31-03-2012	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A.
ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	200	54	31-12-2012	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A.
ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	150	50	31-12-2012	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A.
ING Bank Śląski S.A	376	91	30-11-2011	- poręczenie wekslowe EKO Holding S.A.
ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	336	214	14-01-2014	- hipoteka zwykła w kwocie 403,2 tys. na nieruchomości w Łądku Zdroju - cesja praw z polisy ubez. przedmiotu zabezpieczenia - weksel in blanco
ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	4 500	3 242	05-09-2015	- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000 tys. na nieruchomości w Siechnicach oraz do kwoty 1.380 tys. na nieruchomości w Opolu - zastaw rejestrowy na wyposażeniu sklepów - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotów zabezpieczenia

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym (umowa wieloproduktowa)	2 500	-	12-12-2011	- hipoteka kaucyjna do kwoty łącznej (ze wszystkimi spółkami) 16.500 tys. na nieruchomości, wraz z polisą ubezpieczeniową do kwoty nie mniej niż 18.996 tys. - zastaw rejestrowy na zapasach DIM Sp. z o.o. do kwoty 9.500 tys. oraz Eko Sp. z o.o. do kwoty 6.500 tys. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 20.000 tys.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny	820	684	30-04-2014	- hipoteka kaucyjna do kwoty 984,00 tys. na nieruchomości w Legnicy - weksel własny In blanco
Bank Zachodni WBK SA - kredyt inwestycyjny	1 100	203	30-11-2011	- hipoteka
Bank Zachodni WBK SA - kredyt inwestycyjny	860,00	104	30-06-2011	- hipoteka
Bank Zachodni WBK SA - kredyt inwestycyjny	420	175	31-01-2013	- hipoteka
Bank Zachodni WBK SA - kredyt inwestycyjny	600	187	28-03-2011	- hipoteka
Bank Zachodni WBK S.A. - kredyt inwestycyjny	2 700	2 000	31-0-2013	- hipoteka
ING Bank Śląski SA - kredyt inwestycyjny	2 000	360	30-11-2011	- hipoteka i poręczenie EKO Holding S.A.
Bank Zachodni WBK SA – w rachunku bieżącym	3 500	1 205	30-09-2011	- hipoteka - zastaw rejestrowy na zapasach kwota 1.000 tys.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym (umowa wieloproduktowa)	4 000	3 735	12-12-2011	- hipoteka kaucyjna do kwoty łącznej (ze wszystkimi spółkami) 16.500 tys. na nieruchomości, wraz z polisą ubezpieczeniową do kwoty nie mniej niż 18.996 tys. - zastaw rejestrowy na zapasach DIM Sp. z o.o. do kwoty 9.500 tys. oraz Eko Sp. z o.o. do kwoty 6.500 tys. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 20.000 tys.
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny	1 800	-	12-12-2012	- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.800 tys. na nieruchomościach - zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 1.000 tys. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na zapasach Eko Sp. z o.o. do kwoty 500 tys. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej
Bank BPH S.A. - kredyt obrotowy	2 700	2 273	25-05-2011	- hipoteka kaucyjna do kwoty 4.030 tys. na prawie własności udziału w nieruchomości - zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3.000 tys. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej
Fiat Bank Polska -finansowanie zakupu samochodu	23	4	03-06-2011	- przedmiot nabycia
Fiat Bank Polska -finansowanie zakupu samochodu	23	3	08-04-2011	- przedmiot nabycia
ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym (umowa wieloproduktowa)	5 800	5 800	12-12-2011	- hipoteka kaucyjna do kwoty łącznej (ze wszystkimi spółkami) 16.500 tys. na nieruchomości, wraz z polisą ubezpieczeniową do kwoty nie mniej niż 18.996 tys. - zastaw rejestrowy na zapasach DIM Sp. z o.o. do kwoty 9.500 tys. oraz Eko Sp. z o.o. do kwoty 6.500 tys. wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 20.000 tys.
BRE Bank S.A. - kredyt inwestycyjny	1 983	597	25-05-2012	- hipoteka do kwoty 2.200 tys.
Bank Zachodni WBK S.A. -kredyt w rachunku bieżącym	6 500	2 679	30-09-2011	- hipoteka do kwoty 7.150 tys. - zastaw na zapasach do kwoty 4.500 tys.

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Kredyt Bank - kredyt obrotowy	4 800	4 800	29-04-2011	- hipoteka do kwoty 4.500 tys. - zastaw na zapasach do kwoty 6.600 tys.
Kredyt Bank - kredyt obrotowy	3 500	3 337	29-04-2011	- hipoteka 4.500.000, - zastaw na towarach 5.000.000 i 1.600.000
Bank Handlowy- factoring	8 500	5 965	16-11-2011	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.750 tys.
Bank Handlowy S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	500	479	30-04-2011	- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 1.200 tys. wraz z cesją polisy majątkowej - zastaw rejestrowy na środkach transportu - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - przystąpienie do długu PGD Polska Sp. z o.o.
Bank PKO BP S.A. - limit kredytowy wielocalowy	2 600	2 519	28-02-2013	- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250 tys. - hipoteka kaucyjna do kwoty 1.600 tys. - klauzula potrącenia z rachunku
Bank BGŻ - kredyt obrotowy	1 500	1 324	31-03-2011	- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.250 tys. - weksel In blanco wraz z poręczeniem PH Inter Kram Sp. jawna J.Andrzejak, A.Andrzejak
Bank BPH S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	2 500	1 356	31-08-2011	- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - zapasy do kwoty 2.560,48 tys. - kaucja pieniężna nie mniej niż 1.000 tys.
Santander Consumer Bank - kredyt inwestycyjny	51	14	07-09-2011	- przewłaszczenie na bank pojazdu
BRE Bank S.A. - w rachunku bieżącym	6 000	4 551	28-10-2011	- weksel własny - zastaw rejestrowy na zapasach 7.500 tys. - cesja globalna na rzecz banku
Bank Handlowy S.A. - factoring	3 000	700	14-08-2011	- weksel In blanco
Bank BPH S.A. - w rachunku bieżącym	4 500	4 441	22-06-2011	- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych do łącznej wartości 7.076 tys.
RAZEM	121 148	69 221	-	

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	91 286	91 286	69 221	69 221
EUR	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	x	91 286	x	69 221

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Nota 34. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania leasingowe	29 933	20 241
inne	-	-
Razem zobowiązania finansowe	29 933	20 241
- długoterminowe	18 075	11 950
- krótkoterminowe	11 858	8 291

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	11 858	8 291
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	18 075	11 950
- od roku do pięciu lat	18 075	11 856
- powyżej pięciu lat	-	94
Zobowiązania leasingowe razem	29 933	20 241

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W Grupie na dzień 31.12.2011 i poprzedniego roku nie występują zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nota 35. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu nabycia nieruchomości	4 415	6 845
Pozostałe zobowiązania	-	-
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.

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

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

Nota 36. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	213 782	159 968
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	213 782	159 968

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

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	299 736	208 376	81 659	4 762	3 919	519	501
Wobec jednostek powiązanych	85 954	57 130	22 315	3 674	2 802	33	-
Wobec jednostek pozostałych	213 782	151 246	59 344	1 088	1 117	486	501

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	-	212 815	15 802	158 802
EUR	-	-	291	1 166
USD	283	967	-	-
Razem	X	213 782	X	159 968

Nota 37. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpie. społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	9 316	7 244
Podatek VAT	3 483	2 752
Podatek dochodowy od osób fizycznych	854	608
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	4 706	3 868
Pozostałe - PFRON	273	16
Pozostałe zobowiązania	7 881	8 218
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 115	4 216
Zobowiązania inwestycyjne wobec podmiotów powiązanych	1 680	1 200
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	25	260
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych	261	1 957
Inne zobowiązania	800	585
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	8
Razem pozostałe zobowiązania	17 197	15 470

Zobowiązania inwestycyjne

Wg stanu na 31.12.2011 roku spółki Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych w wysokości 6.356 tys.PLN, w tym 6.095 tys. PLN pozostało z tytułu nabycia nieruchomości w Legnicy, z podziałem na część krótkoterminową w wysokości 1.680 tys. PLN i długoterminową 4.415 tys.PLN.

Wg stanu na 31.12.2010 roku spółki Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych w wysokości 10.002 tys.PLN, w tym 8.045 tys. PLN pozostało z tytułu nabycia nieruchomości w Legnicy, z podziałem na część krótkoterminową w wysokości 1.200 tys. PLN i długoterminową 6.845 tys.PLN.

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	17 197	17 184	13	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	1 680	1 680	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	15 517	15 504	13	-	-	-	-

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***NOTA 38. 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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego /kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Opis	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone pracownikom, kwota pozostała do spłaty	99	199
Środki pieniężne na rachunku funduszu	587	1 065
Zobowiązania z tytułu Funduszu	324	945
Saldo po skompensowaniu	362	319
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	983	808

NOTA 39. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2011 Spółki Grupy Kapitałowej posiadały zobowiązania warunkowe oraz gwarancje udzielone przez instytucje bankowe o łącznej wysokości 5.111 tys. PLN (w roku 2010 była to wartość 6.036 tys. PLN).

Stan aktualnych zobowiązań warunkowych przedstawia się następująco:

Udzielona na rzecz:	Tytułem	Kwota w tys. PLN	Ważność
PPH Ubój i Przetwórstwo Indyka Joanna Giżewska	zobowiązania z tytułu odsetek	855	2015
FOUR G SKA	poręczenie kredytu przez PGD Kraków Sp.z o.o.	3 664	2018

Otrzymane gwarancje bankowe

W Grupie Kapitałowej z gwarancji bankowej korzysta EKO Holding S.A. oraz Eko Sp.z o.o. celem zabezpieczenia płatności wobec kontrahentów.

Wyszczególnienie	Gwarancja dla	Tytułem	31.12.2011	31.12.2010
ING Bank Śląski SA	FHUP Patucha i Jagiełło Spółka Jawna	Zabezpieczenie z tytułu umowy najmu lokalu	49	49
ING Bank Śląski SA	Totalizator Sportowy O/Poznań	Zabezpieczenie wpłaty utargów ze sprzedaży kuponów	110	15
ING Bank Śląski SA	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	zabezpieczenie odroczonej płatności dot. opłat za przejazd	33	-
Bank Zachodni WBK SA	WRIGLEY Poland Sp. z o.o.	Zabezpieczenie płatności za dostawy	400	400

Pozostałe poręczenia kredytów bankowych były udzielane podmiotom z Grupy Kapitałowej i zostały ujęte w notcie 33 Kredyty i pożyczki.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 w Grupie nie występują zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu.

Nota 40. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Grupa korzysta głównie 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 korzystającego. 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.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

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	84	72	56	48
W okresie od 1 do 5 lat	87	74	61	52
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	171	146	117	100
Przyszły przychód odsetkowy	25	-	17	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	146	146	100	100
- krótkoterminowe	72	72	48	48
- długoterminowe	74	74	52	52

Eko Holding S.A. zawarł umowy z podmiotami funkcjonującymi w ramach sieci franczyzowej, na podstawie których przekazano wyposażenie do sklepów (m.in. regały, agregaty i lody 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.

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011 r.

Korzystający / przedmiot umowy	Wartość początkowa	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Podmioty sieci franczyzowej (MIG Spółka Jawna, PPHU Hadpol, Przemko, FH Pigwa Spółka Jawna, Korn Sp. z o.o., PHU Złoty Kłos M. Kłosowski, Sklep Ogólnospożywczy H. Szymańska)	721	do 12-2014	145
Pozostałe podmioty	6	31-03-2012	1
Razem	727	-	146

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2010 r.

Korzystający / przedmiot umowy	Wartość początkowa	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Podmioty sieci franczyzowej (MIG Spółka Jawna, PPHU Hadpol, Przemko, FH Pigwa Spółka Jawna)	372	Do 10-2013	94
Pozostałe podmioty	27	Do 03-2012	6
Razem	399	-	100

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

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	14 103	11 858	9 761	8 291
W okresie od 1 do 5 lat	18 915	16 719	13 181	11 856
Powyżej 5 lat	1 454	1 356	102	94
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	34 472	29 933	23 044	20 241
Przyszły koszt odsetkowy	4 540	x	2 803	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	29 932	29 933	20 241	20 241
- krótkoterminowe	11 858	11 858	8 291	8 291
- długoterminowe	18 075	18 075	11 950	11 950

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Nota 41. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<i>Dotacje – dofinansowanie przez Urząd Pracy do zakupu środków trwałych</i>	98	-
Przychody przyszłych okresów	300	292
Zwrot poniesionych kosztów inwestycji	206	241
Rozliczenia bonów	78	27
Pozostałe	16	24
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	398	292
- długoterminowe	181	230
- krótkoterminowe	217	62

Nota 42. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	342	345
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 831	1 536
Razem, w tym:	2 173	1 881
- długoterminowe	324	281
- krótkoterminowe	1 849	1 600

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	5-6%	5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) powyżej inflacji	1%	1%
Prawdopodobieństwo otrzymania świadczenia w zależności od wieku	3,5% - 100%	od 5% do 100%

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na dzień 01.01.2011	345	-	1 536	-
Utworzenie rezerwy	65	-	525	-
Inne zwiększenia – przejęcie nowych spółek	19	-	346	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	115	-
Rozwiązanie rezerwy	87	-	461	-
Stan na dzień 31.12.2011, w tym:	342	-	1 831	-
- długoterminowe	324	-	-	-
- krótkoterminowe	18	-	1 831	-
Stan na dzień 01.01.2010	233	-	1 358	8
Utworzenie rezerwy	301	-	776	-
Rozwiązanie rezerwy	189	-	598	8
Stan na dzień 31.12.2010, w tym:	345	-	1 536	-
- długoterminowe	281	-	-	-
- krótkoterminowe	64	-	1 536	-

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Nota 43. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	191	152
Pozostałe rezerwy	1 268	894
Razem, w tym:	1 459	1 046
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 536	1 046

Na wartość innych rezerw w wysokości 1.268 tys. PLN składają się głównie rezerwy na straty inwentaryzacyjne w kwocie 385 tys. PLN, rezerwa na koszty związane z kontrolą podatkową za rok 2005 w wysokości 47 tys. PLN, rezerwa na roszczenia pracownicze w kwocie 32 tys. PLN, rezerwa na program lojalnościowy w kwocie 111 tys. PLN oraz rezerwa na koszty np. czynszów i energii elektrycznej.

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2011	152	894	1 046
Utworzone w ciągu roku obrotowego	191	2 789	2 980
Wykorzystanie	152	-	152
Rozwiązanie	-	2 415	2 415
Stan na dzień 31.12.2011	191	1 268	1 459
Stan na dzień 01.01.2010	108	74	182
Utworzone w ciągu roku obrotowego	152	1 072	1 224
Wykorzystanie	108	-	108
Rozwiązanie	-	252	252
Stan na dzień 31.12.2010	152	894	1 046

Nota 44. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, 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. Grupa 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 Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W przypadku Grupy najistotniejsze ryzyko stopy procentowej związane jest z długoterminowym kredytem. Oprocentowanie jest zmienne, ustalone w oparciu o WIBOR, co naraża Grupę 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 zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 31 grudnia 2011		
Zmiana stopy procentowej o +/- 1 pp	+/- 1 pp	+/- 1 165
Rok zakończony 31 grudnia 2010		
Zmiana stopy procentowej o +/- 1 pp	+/- 1 pp	+/- 886

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Zwiększenie stopy procentowej o 1 pp spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego w roku 2011 o wartość 1.165 tys. PLN i odpowiednio w roku 2010 o 886 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.

Ryzyko walutowe

Grupa 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. Grupa nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony 31 grudnia 2011			
<i>Zmiana kursu walutowego o +/- 10%</i>	+ /- 10%	+/- 97	+/- 97
Rok zakończony 31 grudnia 2010			
<i>Zmiana kursu walutowego o +/- 10%</i>	+ /- 10%	+/- 116	+/- 116

Zmiana kursu walutowego o 10% (zwiększenie kursu) spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego w roku 2011 o 97 tys. PLN oraz odpowiednio w roku 2010 o 116 tys. PLN. Obliczenia zmiany kursu walutowego dokonano na podstawie wartości zobowiązań wobec kontrahentów zagranicznych wyrażonych w walucie.

Ryzyko cen towarów

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

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy 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.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Nota 45. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	7	7	7	7	
- udziały w spółdzielni mieszkaniowej	7	7	7	7	Aktywa przeznaczone do sprzedaży
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	2	13	2	13	
- udzielone pożyczki	2	13	2	13	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	113 441	70 674	113 441	70 674	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:	-	-	-	-	
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	Należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	10 268	78 706	10 268	78 706	
- środki pieniężne	10 268	78 706	10 268	78 706	Należności i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	91 286	69 221	91 286	69 221	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 138	13 852	10 138	13 852	Pozostałe zobowiązania
- kredyt w rachunku bieżącym	44 727	25 228	44 727	25 228	Pozostałe zobowiązania
- pozostałe – krótkoterminowe	36 421	30 141	36 421	30 141	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	221 663	168 186	221 663	168 186	Pozostałe zobowiązania
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	18 075	11 950	18 075	11 950	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	18 075	11 950	18 075	11 950	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania finansowe, w tym:	11 858	8 291	11 858	8 291	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	11 858	8 291	11 858	8 291	Pozostałe zobowiązania

RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011

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

Nota 46. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa 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	91 286	69 221
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	230 979	175 438
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 478	78 706
Zadłużenie netto	274 787	165 953
Kapitał własny	209 302	204 744
Kapitał razem	209 302	204 744
Kapitał i zadłużenie netto	484 089	370 697
Wskaźnik dźwigni	56,76%	44,77%

Nota 47. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 lipca 2009 r. wprowadzono w Spółce program opcji menadżerskich, który przewiduje emisję od 1 do 480.000 Warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D. Spółka prowadzi program akcji pracowniczych, w ramach którego kluczowym 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 tj. do 31 grudnia 2013 roku. 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 i zostały określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych oszacowana na dzień przyznania opcji wynosi 117 tys. PLN. W 2011 roku zwiększono wartość opcji o ycenę w kwocie 84 tys. PLN. Kapitał rezerwowy związany z programem świadczeń pracowniczych na 31.12.2011 roku wynosi 201 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w ramach tego programu nie zostały zrealizowane przyznane opcje.

Nota 48. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji Spółki dominującej zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

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
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	-

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

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

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 o cenach obowiązujących, w transakcjach zbliżonych do dokumentowanej od podmiotów niezależnych 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 podmioty Grupy Kapitałowej nie udzielały 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.

Pozostałe transakcje z jednostkami powiązanymi w myśl MSR 24

Nazwisko i imię	Firma/Tytuł	01.01.2011 - 31.12.2011
Transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych		
Gradecki Krzysztof	GRADI Gradecki Krzysztof	1 033
Kruszelnicki Krzysztof	PH Kruszelnicki Krzysztof	81
Mróz Urszula	Progress Urszula Mróz	100
Orlicz Renata	Orlicz Renata	77
Orlicz Robert	Orfin Orlicz Robert	88
Śmigrodzki Jarosław	ATU Śmigrodzki Jarosław	78
Śmigrodzka Elżbieta	ARFA Sp.z o.o.	612
Razem członkowie zarządu EH S.A. i osoby spokrewnione		2 069
Pozostali członkowie zarządów spółek zależnych od EKO Holding S.A. - transakcje zakupu wg tytułów	Usługi najmu	115
	Usługi doradcze	1 307
	Usługi agencyjne	147
	Usługi marketingowe	49
	Usługi serwisowe IT	61
	Zakup towarów handlowych	44
	Pozostałe	178
Razem pozostali członkowie zarządów spółek zależnych		1 901

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Transakcje sprzedaży do pozostałych podmiotów powiązanych		
Gradecki Krzysztof	GRADI Gradecki Krzysztof	34
Śmigrodzki Jarosław	ATU Śmigrodzki Jarosław	5
Mróz Urszula	Progress Urszula Mróz	1
Orlicz Renata	Orlicz Renata	5
Razem członkowie zarządu EH S.A. i osoby spokrewnione		45
Pozostali członkowie zarządów spółek zależnych od EKO Holding S.A.	Usługi najmu	42
	Oplaty franczyzowe	32
	Sprzedaż towarów handlowych	412
	Sprzedaż ruchomości	25
	Pozostałe	32
Razem pozostali członkowie zarządów spółek zależnych		543

Nota 49. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Łączna wartość wynagrodzenia brutto wypłaconego członkom Zarządów Spółek Grupy EKO w roku 2011 z tytułu pełnienia funkcji zarządczych i nadzorujących oraz pozostałych funkcji pełnionych w Spółkach Grupy.

Imię i nazwisko	31.12.2011	31.12.2010
Wynagrodzenia wypłacone przez podmioty Grupy Kapitałowej dla członków zarządu z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie oraz innych funkcji zarządczych w spółkach Grupy, w tym kwota wynagrodzenia wypłacona Członkom Zarządu jednostki dominującej	5 316	5 361
RAZEM	5 316	5 361

Wynagrodzenie brutto wypłacone Członkom Zarządu jednostki dominującej przez Spółki Grupy Kapitałowej.

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Krzysztof Gradecki	300	324
Robert Orlicz	207	319
Jarosław Śmigrodzki	192	187
Krzysztof Kruszelnicki	269	363
Urszula Mróz	120	67
Grzegorz Zabłski	-	112
RAZEM	1 088	1 372

Wynagrodzenie brutto wypłacone Członkom Rady Nadzorczej

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Michał Wrzesiński	14	18
Andrzej Stawski	7	7
Adam Okniński	5	7
Jarosław Forszewski	5	7
Bartosz Gradecki	5	5
RAZEM	36	44

Spółki powiązane w 2011 i 2010 roku i poprzednim okresie nie dokonywały wypłat dla Członków Rady Nadzorczej Eko Holding S.A.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Nota 50. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Zarząd	54	51
Administracja	261	242
Dział sprzedaży	3 378	1 788
Pozostali	367	883
RAZEM	2 964	2 964

Wg stanu na dzień 31.12.2011 roku EKO Holding S.A. na podstawie umowy o współpracę korzysta z usług 324 osób, zatrudnionych głównie w magazynach Spółki, w 2010 roku na tej zasadzie współpracowano z 303 osobami.

Rotacja zatrudnienia

	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	2 018	1 209
Liczba pracowników zwolnionych	2 142	1 023
RAZEM	4 160	2 232

Nota 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Zgodnie z MSR 17 Grupa 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 52. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W 2011 i poprzednim okresie nie wystąpiła wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 53. PRZYCHODY USYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Nie występują.

Nota 54. SPRAWY SĄDOWE

Wartość wierzytelności dochodzonych przez Spółki Grupy Kapitałowej na drodze postępowania sądowego i przed innymi organami, stanowi w roku 2011 kwotę 1.420 tys. PLN i w znacznej części (tj. ponad 90%) objęta jest odpisem aktualizującym.

Zobowiązania podmiotów Grupy Kapitałowej dochodzone przez wierzycieli w postępowaniu sądowym wg stanu na dzień 31.12.2011 roku wynoszą 1.560 tys. PLN.

Nota 55. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom 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 powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że prowadzenie działalności obarczone jest znaczącym ryzykiem podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, poczynwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania 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, który wyznaczył nowy termin załatwienia sprawy na dzień 29 kwietnia 2011r. Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 47 tys.PLN na prawdopodobne koszty związane z rozliczeniem podatkowym.

Nota 56. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Nie dotyczy.

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Nota 57. 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 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółki Grupy nie dokonały hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 wszystkie Spółki zależne objęte były skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Nota 60. 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	256	204
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	136	47
- za pozostałe usługi	-	38
RAZEM	392	288

Dnia 25 lipca 2011 roku EKO Holding S.A. zawarł umowę z PKF Audyt Sp.z o.o. na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.

Nota 61. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	47 478	78 706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	47 478	78 706

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2011	01.01 -31.12.2010
Amortyzacja:	17 693	13 448
amortyzacja wartości niematerialnych	840	444
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16 853	13 044
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	339	459
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	413	864
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	292	282
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-366	-687

**RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2011**

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

Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	4 024	-11 341
bilansowa zmiana stanu zapasów	-25 514	-16 484
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	29 538	4 978
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-26 096	-10 789
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-45 005	-12 880
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-2 713	-370
korekta o zmianę stanu należności inwestycyjnych	-	-284
konwersja należności na udziały i zaliczka na udziały	-2 000	-
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	23 622	2 745
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	19 544	15 032
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	55 060	24 907
korekta o spłacony kredyt	-	57
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów finansowych	20 640	-2 670
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zob. jedn. zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-56 156	- 7 262
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-36	-2 008
korekty lat ubiegłych	-1 161	-2 125
wycena kapitałowa opcji pracowniczych	84	117
korekta majątku przekazanego w leasing	439	-
korekty wynikające z przejęcia spółek	275	-
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	-327	-

Kwota niewykorzystanych limitów kredytowych w rachunku bieżącym w Grupie na dzień 31.12.2011 wynosi 1.500 tys. PLN (w 2010 roku 6.300 tys.PLN).

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2012 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: