

**GRUPA KAPITAŁOWA
EKO HOLDING**



**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY
KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING
OBEJMUJĄCY
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
ORAZ SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA OKRES 01.01.2011 – 30.09.2011

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.

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

SPIS TREŚCI:

1.	Wybrane dane finansowe skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO	5
1.1.	Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO	5
1.2.	Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO	5
2.	Informacje ogólne	7
2.1.	Dane jednostki dominującej	7
2.2.	Czas trwania Grupy Kapitałowej	7
2.3.	Okresy prezentowane	7
2.4.	Skład organów jednostki dominującej	7
2.5.	Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień przekazania raportu	7
2.6.	Spółki powiązane objęte sprawozdaniem skonsolidowanym	8
3.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EKO Holding	10
3.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	11
3.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
3.4.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian kapitału własnym	12
3.5.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
.	13	
4.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO HOLDING S.A.	14
4.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej EKO Holding S.A.	14
4.2.	Rachunek zysków i strat EKO Holding S.A.	15
4.3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów EKO Holding S.A.	15
4.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym EKO Holding S.A.	16
4.5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych EKO Holding S.A.	17
5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	18
6.	Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowego sprawozdania finansowego	18
6.1.	Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej	18
6.2.	Podstawa sporządzenia	18
6.3.	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	18
6.4.	Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	18
6.5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
6.6.	Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	19
6.7.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	19
6.8.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	19
6.9.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
6.10.	Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane)	19

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

6.11. Segmenty operacyjne	19
6.12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu okresu śródrocznego oraz wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	21
6.13. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	23
6.14. Informacje o istotnych zmianach wielkości dotyczących skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
6.15. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2011 - 30.09.2011 r.	24
6.16. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2010 - 30.09.2010 r.	25
6.17. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2011-30.09.2011 r.	26
6.18. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2010-30.09.2010 r.	27
6.19. Zmiany wartości firmy	28
6.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
6.21. Zysk netto na akcję	29
6.22. Przeterminowanie należności i zobowiązań handlowych	30
6.23. Odroczony podatek dochodowy	30
6.24. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu	31
6.24.1. Udzielone pożyczki	31
7. Informacje o istotnych zmianach wielkości dotyczących jednostkowego sprawozdania finansowego	32
7.1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2011 - 30.09.2011 r.	32
7.2. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2010 - 30.09.2010 r.	33
7.3. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2011-30.09.2011 r.	34
7.4. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2010-30.09.2010 r.	34
7.5. Odroczony podatek dochodowy EKO Holding S.A.	35
7.6. Udzielone i zaciągnięte pożyczki przez EKO Holding S.A.	35
7.7. Zmiana wartości należności i zobowiązań handlowych EKO Holding S.A.	35
8. Pozostałe informacje uzupełniające	36
8.1. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	36
8.2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	36

-
- 8.3 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób -----37
- 8.4 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta -----38
- 8.5 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta -----38
- 8.6 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i jego Grupę Kapitałową -----38
- 8.7 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe -----38
- 8.8 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących -----38
- 8.9 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny -----39
- 8.10 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału -----40
- 8.11 Realizacja celów emisyjnych i wykorzystanie środków z emisji akcji wraz z przedstawieniem stanu środków pozostałych do wykorzystania -----40
- 8.12 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego -----40

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***1. Wybrane dane finansowe skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO****1.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO**

WYBRANE DANE FINANSOWE				
Grupa Kapitałowa	za okres		za okres	
	01.01.2011 - 30.09.2011		01.01.2010 - 30.09.2010	
wybrane skonsolidowane dane finansowe rachunku zysków i strat	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 084 788	268 426	921 679	230 264
Koszt własny sprzedaży	854 820	211 521	703 619	175 786
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 611	2 873	24 486	6 117
Zysk (strata) brutto	7 458	1 845	21 358	5 336
Zysk (strata) netto	5 759	1 425	16 861	4 212
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,12	0,03	0,3733	0,0933
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 279	564	17 884	4 468
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 877	-5 166	-29 222	-7 301
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 201	-2 029	73 284	18 309
Grupa Kapitałowa	30.09.2011		31.12.2010	
wybrane skonsolidowane dane finansowe sprawozdania z sytuacji finansowej	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	567 068	128 552	489 062	123 491
Zobowiązania razem	353 614	80 163	284 318	71 792
w tym zobowiązania krótkoterminowe	307 577	69 726	243 293	61 433
Kapitał własny	213 454	48 389	204 744	51 699
Kapitał podstawowy	4 862	1 102	4 862	1 228
Liczba udziałów/akcji w sztukach	48 859 765	48 859 765	46 373 913	46 373 913
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	4,3687	0,9904	4,4151	1,1148

1.2. Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE				
EKO Holding S.A.	za okres		za okres	
	01.01.2011 - 30.09.2011		01.01.2010 - 30.09.2010	
wybrane jednostkowe dane finansowe rachunku zysków i strat	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	430 475	106 519	388 027	96 941
Koszt własny sprzedaży	385 196	95 315	345 687	86 363
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	804	199	6 429	1 606
Zysk (strata) brutto	911	225	6 691	1 672
Zysk (strata) netto	758	188	5 177	1 293
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,0154	0,0038	0,1146	0,0286
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 362	-1 574	7 265	1 815
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 676	-3 879	-24 840	-6 206
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 372	-834	78 979	19 731
EKO Holding S.A.	30.09.2011		31.12.2010	
wybrane jednostkowe dane finansowe sprawozdania z sytuacji finansowej	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	242 970	55 080	253 507	64 012
Zobowiązania razem	119 196	27 021	130 571	32 970
w tym zobowiązania krótkoterminowe	100 618	22 810	114 652	28 950
Kapitał własny	123 774	28 059	122 936	31 042
Kapitał podstawowy	4 862	1 102	4 862	1 228
Liczba udziałów/akcji w sztukach	48 859 765	48 859 765	46 373 913	46 373 913
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,5333	0,5743	2,6510	0,6694

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2011	31.12.2010
EURO	4,4112	3,9603

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych

Kurs obowiązujący na dzień	III kw. 2011	III kw.2010
EURO	4,0413	4,0027

Zysk na jedną akcję zwykłą wyliczono, dzieląc zysk netto przez średnią ważoną liczbę akcji wykazaną dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt. Wartość księgową na akcję ustalono, dzieląc kapitał własny przez liczbę akcji wykazaną dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.

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

2. Informacje ogólne

2.1. Dane jednostki dominującej

Nazwa	EKO HOLDING S.A.
Siedziba	51-114 Wrocław, ul. Paprotna 3
Podstawowy przedmiot działalności	- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu - sprzedaż hurtowa artykułów użytku osobistego i domowego - przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów
Organ prowadzący rejestr	Krajowy Rejestr Sądowy-Rejestr Przedsiębiorców, Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000302877
Numer statystyczny REGON	932994186
NIP	895-18-13-652
Spółka EKO Holding S.A. jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od dnia 24 marca 2010r. pod skrótem EKO.	

2.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca EKO HOLDING S.A.(dalej: „Emitent”, „Spółka”) i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej EKO Holding (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) zostały utworzone na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

2.4. Skład organów jednostki dominującej

Zarząd Spółki na dzień 30 września 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza na dzień 30 września 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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 Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie objętym raportem nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Emitenta oraz składzie Rady Nadzorczej

2.5. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej wg stanu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej licznie 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 Zabłski	3 220 000	6,62%	3 220 000	6,62%

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.**

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

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%

Niniejszy stan uległ zmianie od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od 31 sierpnia 2011 r. w związku z przekroczeniem progu 5% posiadanych akcji Emitenta przez PZU Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie w wyniku nabycia 50.000 sztuk akcji Spółki do portfeli inwestycyjnych Klientów, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 24/2011 z 8 listopada 2011 roku. oraz w związku z zakupem przez Pana Krzysztofa Gradeckiego 53 028 akcji Spółki (informacje przekazane przez Emitenta raportami bieżącymi nr 15/2011 z dnia 12 września br., 16/2011 z dnia 21 września br. oraz 20/2011 z dnia 4 października br.).

2.6. Spółki powiązane objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Kapitał zakładowy
Sprzedaż detaliczna artykułów spożywczych i przemysłowych					
1.	EKO Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Paprotna 3	100% (a)	100%	3 300,00
2.	Drogeria i Market Grupa EKO Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Olsztyńska 43-45	100% (a)	100%	4 450,00
3.	Roma Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Komandorska 147	100% (a)	100%	2 000,00
4.	Przedsiębiorstwo TAF Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Komandorska 147	100% (a)	100%	660,00
5.	Asort Sp. z o.o.	Nowy Sącz, ul. Jana Pawła II 38	100% (a)	100%	2 850,00
6.	Aligator Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Komandorska 147	100% (a)	100%	1 050,00
7.	PH Inter Kram Sp. z o.o.	Wolsztyn, ul. Przemysłowa 10	100% (a)	100%	13 760,00
8.	JIM Sp. z o.o.**	Wrocław, ul. Komandorska 147	99% (b)	99%	580,00
9.	Grupa Kapitałowa Rovita S.A. ***	Niedomice, ul. Niedomicka 2	66,4% (a)	75%	13 637,60
	Nesbru Sp. z o.o.		100%		
	Profit Sp. z o.o.		100%		
	Primo Home Grupa Rovita Sp. z o.o.		100%		
	Primo Partner Sp. z o.o.		50%		
Sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych i przemysłowych					
10.	Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	Nowy Sącz, ul. Jana Pawła II 38	51% (a)	51%	50,00
Organizowanie działalności i nadzór nad siecią franczyzową					
11.	Rabat-Detal Sp. z o.o.	Katowice, ul. Kossutha 6	60% (a)	60%	52,50
Nadzór nad siecią spółek dystrybucyjnych, wynajem pracowników					
12.	Polska Grupa Drogerijna Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Paprotna 3	100% (a)	100%	50,00
13.	Polska Grupa Drogerijna Serwis Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Paprotna 3	100% (b)	100%	325,00
Sprzedaż hurtowa kosmetyków, art. chemii gospodarczej					
14.	PGD Polska Sp. z o.o.	Poznań, ul. Sycowska 40	100% (a)	100%	7 818,00
15.	Polska Grupa Drogerijna Kraków Sp. z o.o.	Kraków, ul. Wielicka 28	100% (a)	100%	1 500,00
16.	Polska Grupa Drogerijna Bielsko-Biała Sp. z o.o.	Międzyrzecze Górne 370	100% (a)	100%	150,00
17.	Polska Grupa Drogerijna Bydgoszcz Sp. z o.o.	Bydgoszcz, ul. Szajnochy 3	100% (a)	100%	64,00
18.	Polska Grupa Drogerijna Lublin Sp. z o.o.	Lublin, ul. Mełgiewska 7-9	100% (a)	100%	100,00
19.	Yoko Sp. z o.o.*	Wrocław, ul. Paprotna 3A	25,89% (a) 23,54% (b)	25,89% 23,54%	2 124,00

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków**

20.	OCD Hurt Serwis Sp. z o.o.*	Warszawa, ul. Gierdziejewskiego 4	25% (b)	25%	60,00
-----	-----------------------------	-----------------------------------	---------	-----	-------

Sprzedaż detaliczna kosmetyków, chemii gospodarczej

21.	Drogerie Aster Sp. z o.o.	Poznań, ul. Żmigrodzka 41/49	64% (b)	64%	175,00
-----	---------------------------	------------------------------	---------	-----	--------

* Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem metodą praw własności

**Spółka ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym począwszy od 01 marca 2011 roku

***Spółka ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym począwszy od 01 lipca 2011 roku

(a) - udział bezpośredni

(b) - udział pośredni

Spółki nie objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

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.	61,54 % (a)	sprzedaż detaliczna art. spożywczych i przemysłowych
---	---	-------------	---

Spółka zależna została wyłączona z konsolidacji z uwagi na fakt, iż w bieżącym okresie nastąpiło ogłoszenie o jej likwidacji, a tym samym utrata kontroli.

25 października 2011r. Emitent powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS dot. otwarcia postępowania likwidacyjnego spółki zależnej - Podkarpacka Sieć Hurtowo-Detaliczna Astra Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku. Na likwidatora została powołana Pani Justyna Stencel.

Wniosek o zarejestrowanie likwidacji Podkarpackiej Sieci Hurtowo-Detalicznej Astra Sp. z o.o. został wysłany do sądu w dniu 31 sierpnia 2011r.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EKO Holding****3.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
Aktywa trwałe	228 093	199 173	186 286
Rzeczowe aktywa trwałe	174 274	157 185	148 285
Wartości niematerialne	5 561	3 909	2 464
Wartość firmy	39 297	32 908	31 996
Nieruchomości inwestycyjne	507	682	183
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	1 065	1 151	134
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	7	7
Pozostałe aktywa finansowe	4 128	1 465	1 158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 843	1 637	1 553
Pozostałe aktywa trwałe	406	229	506
Aktywa obrotowe	338 975	289 889	289 781
Zapasy	145 275	131 655	126 160
Należności handlowe	126 839	68 010	78 955
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	322	316	1 042
Pozostałe należności	8 459	8 888	8 031
Pozostałe aktywa finansowe	241	61	288
Rozliczenia międzyokresowe	5 932	2 253	3 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 412	78 706	72 214
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14 495	-	-
AKTYWA RAZEM	567 068	489 062	476 067

PASYWA	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
Kapitały własne	213 454	204 744	202 661
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	210 363	203 960	201 608
Kapitał zakładowy	4 862	4 862	4 862
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	91 582	91 582	91 582
Pozostałe kapitały	80 657	60 152	60 028
Niepodzielony wynik finansowy	26 918	26 704	28 507
Wynik finansowy bieżącego okresu	6 344	20 660	16 629
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	3 091	784	1 053
Zobowiązania długoterminowe	46 037	41 025	46 293
Kredyty i pożyczki	12 608	13 853	18 517
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 024	11 950	12 386
Inne zobowiązania długoterminowe	4 855	6 845	7 265
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 955	7 866	7 511
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	201	230	322
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	394	281	292
Zobowiązania krótkoterminowe	307 577	243 293	227 113
Kredyty i pożyczki	82 224	55 368	50 504
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 390	8 291	4 332
Zobowiązania handlowe	197 527	159 968	155 776
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	371	1 488	1 246
Pozostałe zobowiązania	18 175	15 470	11 602
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	50	62	53
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 417	1 600	1 091
Pozostałe rezerwy	1 423	1 046	2 509
PASYWA RAZEM	567 068	489 062	476 067
Wartość księgowa na akcję (zł)	4,3687	4,4151	4,4873

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011 (3Q 2011)	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010 (3Q 2010)
Przychody ze sprzedaży	1 084 788	399 659	921 679	322 788
Przychody ze sprzedaży usług	71 774	22 551	71 366	24 625
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 013 014	377 108	850 313	298 163
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	1 073 060	396 936	895 178	312 853
Amortyzacja	12 569	4 530	9 631	3 269
Zużycie materiałów i energii	20 973	8 164	19 135	6 797
Usługi obce	93 243	28 569	95 950	31 383
Podatki i opłaty	3 718	1 326	3 218	1 075
Wynagrodzenia	59 455	21 794	47 671	16 962
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 464	4 028	9 129	3 249
Pozostałe koszty rodzajowe	16 818	5 889	6 825	3 751
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	854 820	322 636	703 619	246 367
Zysk (strata) na sprzedaży	11 728	2 723	26 501	9 935
Pozostałe przychody operacyjne	4 282	1 028	3 626	1 390
Pozostałe koszty operacyjne	4 399	2 301	5 641	3 623
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 611	1 450	24 486	7 702
Przychody finansowe	1 459	378	1 833	598
Koszty finansowe	5 553	2 403	4 923	1 569
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-59	-28	-38	-57
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 458	-603	21 358	6 674
Podatek dochodowy	1 619	86	4 194	1 482
Podatek odroczony	80	-55	303	-4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 759	-634	16 861	5 196
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 759	-634	16 861	5 196
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-585	-644	232	105
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	6 344	10	16 629	5 091
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,13	-	0,37	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy	0,13	-	0,37	0,11
Zysk (strata) netto na jedną akcję z dział. kont. (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,13	-	0,37	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy	0,13	-	0,37	0,11

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011 (3Q 2011)	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010 (3Q 2010)
Zysk (strata) netto	5 759	-634	16 861	5 196
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	5 759	-634	16 861	5 196
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-585	-644	232	105
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	6 344	10	16 629	5 091

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian kapitału własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niesprawujące kontroli	Razem kapitał własny
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 roku								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	4 862	91 582	60 152	47 364	-	203 960	784	204 744
Płatności w formie akcji	-	-	80	-	-	80	-	80
Podział zysku netto	-	-	20 425	- 20 425	-	-	-	-
Przejęcie kontroli	-	-	-	-	-	-	3 171	3 171
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	- 21	-	- 21	-279	- 300
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	6 344	6 344	-585	5 759
Kapitał własny na dzień 30 września	4 862	91 582	80 657	26 918	6 344	210 363	3 091	213 454
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 roku								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 637	7 647	42 377	46 218	-	99 879	724	100 603
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-2 125	-	-2 125	-	-2 125
Kapitał własny po korektach	3 637	7 647	42 377	44 093	-	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	-	-	117	-	-	117	-	117
Podział zysku netto	-	-	17 324	-17 324	-	-	-	-
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-65	-	-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	26 704	20 660	203 960	784	204 744
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	3 637	7 647	42 377	46 218	-	99 879	724	100 603
Korekty z tytułu błędów podstawowych	-	-	-	-122	-	-122	-	-122
Kapitał własny po korektach	3 637	7 647	42 377	46 096	-	99 757	724	100 481
Emisja akcji	1 225	86 939	-	-	-	88 164	-	88 164
Koszt emisji akcji	-	-3 004	-	-	-	-3 004	-	-3 004
Płatności w formie akcji	-	-	62	-	-	62	-	62
Podział zysku netto	-	-	17 589	-17 589	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	16 629	16 629	329	16 958
Kapitał własny na dzień 30 września	4 862	91 582	60 028	28 507	16 629	201 608	1 053	202 661

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***3.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010- 30.09.2010
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	7 458	21 358
Korekty razem:	-2 521	119
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	59	38
Amortyzacja	12 569	9 631
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 379	3 097
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 451	170
Zmiana stanu rezerw	96	1 712
Zmiana stanu zapasów	7 672	-5 215
Zmiana stanu należności	-42 760	-20 780
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 471	12 931
Inne korekty	-3 458	-1 465
Gotówka z działalności operacyjnej	4 937	21 477
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 658	-3 593
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 279	17 884
Wpływy	4 642	4 157
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 731	456
Zbycie aktywów finansowych	1 440	1 938
Inne wpływy inwestycyjne	466	1 388
Splata udzielonych pożyczek	5	375
Wydatki	25 519	33 379
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 002	9 624
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	47
Wydatki na aktywa finansowe	10 131	23 259
Inne wydatki inwestycyjne	386	449
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 877	-29 222
Wpływy	19 829	93 982
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	85 960
Kredyty i pożyczki	19 829	7 815
Inne wpływy finansowe	-	207
Wydatki	28 030	20 698
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	185
Splaty kredytów i pożyczek	13 331	9 216
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	134	12
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 684	6 874
Odsetki	4 881	4 411
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 201	73 284
D. Przepływy pieniężne netto razem	-26 799	61 946
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-26 799	61 946
- zmiana stanu śr. pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14 495	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	78 706	10 268
G. Środki pieniężne na koniec okresu	51 907	72 214

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 14.195 tys. zł dotyczą zastrzeżenia tej kwoty na rzecz Niwex Sp.z o.o., w związku z planowanym umorzeniem udziałów oraz sfinansowaniem przedsięwzięcia poprzez udzielenie pożyczki na ten cel przez Eko Holding SA.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe EKO HOLDING S.A.****4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej EKO Holding S.A.**

AKTYWA	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
Aktywa trwałe	119 823	96 817	95 562
Rzeczowe aktywa trwałe	41 968	36 746	36 280
Wartości niematerialne	1 127	1 225	823
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	76 291	58 535	58 225
Pozostałe aktywa finansowe	73	51	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	31	66
Pozostałe aktywa trwałe	329	229	168
Aktywa obrotowe	123 147	156 690	142 693
Zapasy	21 769	25 227	23 800
Należności handlowe	54 073	56 760	46 838
Pozostałe należności	1 395	1 911	3 947
Pozostałe aktywa finansowe	5 026	6 512	6 139
Rozliczenia międzyokresowe	410	396	305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 979	65 884	61 664
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14 495	-	-
AKTYWA RAZEM	242 970	253 507	238 255

PASYWA	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
Kapitały własne	123 774	122 936	120 182
Kapitał zakładowy	4 862	4 862	4 862
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	91 582	91 582	91 582
Pozostałe kapitały	27 986	17 906	17 850
Niepodzielony wynik finansowy	-1 414	-1 414	711
Wynik finansowy bieżącego okresu	758	10 000	5 177
Zobowiązania długoterminowe	18 578	15 919	19 446
Kredyty i pożyczki	6 179	6 027	9 389
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 391	1 846	1 594
Inne zobowiązania długoterminowe	4 855	6 845	7 265
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	974	995	961
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	179	206	237
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	100 618	114 652	98 627
Kredyty i pożyczki	9 453	9 484	5 818
Pozostałe zobowiązania finansowe	519	1 654	1 920
Zobowiązania handlowe	88 424	99 149	88 616
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	743	469
Pozostałe zobowiązania	2 091	3 462	1 738
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35	35	35
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	49	42	31
Pozostałe rezerwy	47	83	-
PASYWA RAZEM	242 970	253 507	238 255

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***4.2. Rachunek zysków i strat EKO Holding S.A.**

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011 (3Q 2011)	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010 (3Q 2010)
Przychody ze sprzedaży	430 475	140 597	388 027	134 274
Przychody ze sprzedaży usług	30 841	9 316	25 778	8 321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	399 634	131 281	362 249	125 953
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	431 938	141 154	381 126	132 249
Amortyzacja	2 309	817	1 579	528
Zużycie materiałów i energii	2 648	862	1 998	712
Usługi obce	30 610	10 199	26 457	8 858
Podatki i opłaty	576	184	439	142
Wynagrodzenia	2 649	927	2 523	994
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	528	12	400	121
Pozostałe koszty rodzajowe	7 422	1 309	2 043	658
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	385 196	126 844	345 687	120 236
Zysk (strata) na sprzedaży	-1 463	-557	6 901	2 025
Pozostałe przychody operacyjne	2 789	796	2 005	573
Pozostałe koszty operacyjne	522	118	2 477	1 957
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	804	121	6 429	641
Przychody finansowe	1 668	505	1 962	822
Koszty finansowe	1 561	612	1 700	426
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	911	14	6 691	1 037
Podatek dochodowy	177	-28	1 478	487
Podatek odroczony	-24	-49	36	44
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	758	91	5 177	506
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	758	91	5 177	506
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	-	0,11	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	-	0,11	0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	-	0,11	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	-	0,11	0,01

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów EKO Holding S.A.

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011 (3Q 2011)	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010 (3Q 2010)
Zysk (strata) netto	758	91	5 177	506
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	758	91	5 177	506

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

4.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym EKO Holding S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	4 862	91 582	-	17 906	8 586	-	122 936
Płatności w formie akcji	-	-	-	80	-	-	80
Podział zysku netto	-	-	-	10 000	- 10 000	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	758	758
Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.	4 862	91 582	-	27 986	-1 414	758	123 774
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 roku							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 637	7 647	-	14 928	3 571	-	29 783
Korekty z tyt. błędów	-	-	-	-	- 2 125	-	- 2 125
Kapitał własny po korektach	3 637	7 647	-	14 928	1 446	-	27 658
Emisja akcji	1 225	86 939	-	-	-	-	88 164
Koszt emisji akcji	-	- 3 004	-	-	-	-	- 3 004
Płatności w formie akcji	-	-	-	118	-	-	118
Podział zysku netto	-	-	-	2 860	- 2 860	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	10 000	10 000
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	4 862	91 582	-	17 906	-1 414	10 000	122 936
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 637	7 647	-	14 928	3 571	-	29 783
Emisja akcji	1 225	86 939	-	-	-	-	88 164
Koszt emisji akcji	-	- 3 004	-	-	-	-	- 3 004
Płatności w formie akcji	-	-	-	62	-	-	62
Podział zysku netto	-	-	-	2 860	- 2 860	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	5 177	5 177
Kapitał własny na dzień 30 września 2010 r.	4 862	91 582	-	17 850	711	5 177	120 182

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***4.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych EKO Holding S.A.**

	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	911	6 691
Korekty razem	-6 222	2 373
Amortyzacja	2 309	1 579
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-31	-46
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	14	180
Zmiana stanu rezerw	-29	-
Zmiana stanu zapasów	3 458	-5 328
Zmiana stanu należności	1 443	4 062
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 538	2 196
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	121	-332
Inne korekty działalności operacyjnej	31	62
Gotówka z działalności operacyjnej	-5 311	9 064
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 051	-1 799
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 362	7 265
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	4 823	1 782
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	155	55
Zbycie aktywów finansowych	4 668	1 659
Inne wpływy inwestycyjne	-	68
Wydatki	20 499	26 622
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 578	1 963
Wydatki na aktywa finansowe	17 571	24 210
Inne wydatki inwestycyjne	340	449
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 676	-24 840
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	4 695	85 960
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	85 960
Kredyty i pożyczki	4 695	-
Wydatki	8 067	6 981
Spląty kredytów i pożyczek	4 564	3 918
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 280	1 840
Odsetki	1 223	1 223
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 372	78 979
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-25 410	61 404
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	-25 410	61 404
– zmiana stanu śr. pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
– śr. pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14 495	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	65 884	260
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	40 474	61 664

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 14.195 tys. zł dotyczą zastrzeżenia tej kwoty na rzecz Niwex Sp.z o.o., w związku z planowanym umorzeniem udziałów oraz sfinansowaniem przedsięwzięcia poprzez udzielenie pożyczki na ten cel przez Eko Holding SA.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd EKO Holding S.A. nie publikował prognoz dotyczących wyników jednostkowych oraz wyników skonsolidowanych za rok 2011.

6. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowego sprawozdania finansowego

6.1. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 grudnia 2010 roku.

6.2. Podstawa sporządzenia

Dane w niniejszym raporcie finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną w prezentacji danych finansowych Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznych sprawozdaniach finansowych i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym EKO Holding S.A. za 2010 r. obejmującymi noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku, sporządzonymi według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdania finansowe nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2010 rok. Natomiast skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku podlegały przeglądowi.

6.3. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Sezonowość i cykliczność, jakim podlegają przychody uzyskiwane przez Grupę nie stanowią ryzyka mogącego w istotny sposób wpływać na efekty prowadzonej działalności. Mamy do czynienia z okresami wzmożonej sprzedaży określonej części produktów. Są to np.: okresy około świąteczne, okres wakacyjny. Nawet jeśli występuje wzmożona okresowo sprzedaż, może ona mieć znaczenie dla wyników kwartalnych (zauważalne wahania przychodów powodujące, iż trudno jest porównywać wyniki następujących po sobie kwartałów), ale nie ma istotnego wpływu na wyniki roczne.

6.4. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W raportowanym kwartale nietypową transakcją, która miała wpływ na sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej, jest przejęcie kontroli nad Grupą Kapitałową Rovita S.A. Grupa ta została objęta konsolidacją począwszy od III kwartału 2011 roku. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych Rovita S.A. zostały odpowiednio ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym GK EKO Holding. Wartość aktywów Rovita S.A. stanowiła na 30.09.2011 roku kwotę 64.745 tys. zł, strata finansowa Grupy Kapitałowej Rovita ujęta w sprawozdaniu finansowym Emitenta obniżyła wynik netto o kwotę 674 tys. zł.

Do nietypowych transakcji okresu należy również dekonsolidacja spółki PSHD Astra Sp. z o.o., w związku z jej likwidacją. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej podlegające wyłączeniu z konsolidacji na dzień utraty kontroli nie stanowią znaczących kwot.

6.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosowane w sprawozdaniu rocznym procedury wyceny wartości szacunkowych, do których należą między innymi klasyfikacja umów leasingowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerw na koszty urlopów, stosowane stawki amortyzacyjne oraz wartość firmy, były przestrzegane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.

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

W raportowanym okresie kwoty wartości szacunkowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżące skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W bieżącym okresie obrotowym ujęto nową wartość firmy w wysokości 6.389 tys. zł, dotyczącą nabycia przez Eko Sp. z o.o. 99% udziałów spółki JIM Sp. z o.o. oraz nabycia przez Eko Holding S.A. 66,4% udziałów Rovita S.A. Wartość firmy została rozliczona zgodnie z MSSF3. Zdaniem Zarządu nowopowstała wartość firmy może ulec nieznacznej zmianie w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia, w wyniku uzyskania dodatkowych informacji dotyczących nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

6.6. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego jednostkowe sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

6.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.8. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji danych finansowych Spółki.

b) Transakcje i salda

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

6.9. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzech kwartałach 2011r. nie miały miejsca, emisje, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

6.10. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane)

W raportowanym okresie nie miała miejsca wypłata dywidendy ani deklaracja co do jej wypłaty.

6.11. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” Grupa Eko Holding objęta jest obowiązkiem prezentacji wyników działalności w podziale na segmenty działalności. Zarząd monitoruje wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji strategicznych oraz oceny wyników działalności. Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa została podzielona na segmenty w oparciu o rodzaj klientów. Wydzielono następujące segmenty działalności:

- sprzedaż detaliczna artykułów spożywczych, kosmetyków i art. chemicznych w ramach sieci sklepów Grupy EKO oraz posiadanych sieci franchisingowych,
- sprzedaż hurtowa kosmetyków i art. chemicznych.

W związku z tym określono detal i hurt jako podstawowe segmenty działalności Grupy EKO Holding.

Segment detaliczny	Segment hurtowy
1. EKO Holding S.A.	1. PGD Sp. z o.o.
2. Eko Sp. z o.o.	2. PGD Polska Sp. z o.o.
3. DiM Sp. z o.o.	3. PGD Bydgoszcz Sp. z o.o.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

4. Taf Sp. z o.o.	4. PGD Lublin Sp. z o.o.
5. PSDH Astra Sp. z o.o. w likwidacji	5. PGD Kraków Sp. z o.o.
6. Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	6. PGD Bielsko-Biała Sp. z o.o.
7. Rabat Detał Sp. z o.o.	7. PGD Serwis Sp. z o.o.
8. Roma Sp. z o.o.	8. Drogerie Aster Sp. z o.o.
9. Asort Sp. z o.o.	
10. PH Inter Kram Sp. z o.o.	
11. Aligator Sp. z o.o.	
12. JIM Sp. z o.o.	
13. Grupa Kapitałowa Rovita S.A.	

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat segmentów operacyjnych za okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana	wg segmentów		Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
		działalność detaliczna	działalność hurtowa		
Przychody segmentu ogółem	1 559 115	1 174 586	384 529	-474 327	1 084 788
Koszty działalności operacyjnej	1 549 545	1 171 395	378 150	-476 485	1 073 060
Zysk (strata) segmentu ze sprzedaży ogółem	9 570	3 191	6 379	2 158	11 728
<i>Sprzedaż między segmentami</i>	<i>474 327</i>	<i>407 110</i>	<i>67 217</i>	<i>-474 327</i>	<i>-</i>
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	<i>1 084 788</i>	<i>767 476</i>	<i>317 312</i>	<i>-</i>	<i>1 084 788</i>
<i>Koszt sprzedaży zewnętrznej</i>	<i>1 073 060</i>	<i>763 562</i>	<i>309 498</i>	<i>-</i>	<i>1 073 060</i>
Zysk (strata) segmentu ze sprzedaży zewnętrznej	11 728	3 914	7 814	-	11 728
Przychody finansowe	1 786	1 727	59	-327	1 459
Koszty finansowe	5 749	3 676	2 073	-196	5 553
Pozostałe przychody operacyjne	6 375	4 811	1 564	-2 093	4 282
Pozostałe koszty operacyjne	4 260	3 637	623	139	4 399
Odpis wartości firmy i udział w zyskach jedn. wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-59	-59
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 722	2 416 *	5 306	-264	7 458
Podatek dochodowy	1 761	743	1 018	-62	1 699
Wynik mniejszości	-	-	-	-585	-585
Zysk (strata) netto	5 961	1 673	4 288	383	6 344
Aktywa segmentu	665 901	498 988	166 913	-98 833	567 068
Zobowiązania segmentu	438 460	309 353	129 107	-84 846	353 614
Kapitały własne	226 657	189 328	37 329	-16 294	210 363

* Wyniki segmentu detalicznego uwzględniają efekt konsolidacji Grupy Kapitałowej Rovita. Szczegółowe omówienie wpływu połączenia jednostek na wyniki obszaru przedstawiono w punkcie 8.8. raportu.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat segmentów operacyjnych za okres od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana	wg segmentów		Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
		działalność detaliczna	działalność hurtowa		
Przychody segmentu ogółem	1 334 362	981 077	353 285	-412 683	921 679
Koszty działalności operacyjnej	1 308 021	964 200	343 821	-412 843	895 178
Zysk (strata) segmentu ze sprzedaży ogółem	26 341	16 877	9 464	160	26 501
<i>Sprzedaż między segmentami</i>	<i>412 683</i>	<i>362 317</i>	<i>50 366</i>	<i>-412 683</i>	<i>-</i>
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	<i>921 679</i>	<i>618 760</i>	<i>302 919</i>	<i>-</i>	<i>921 679</i>
<i>Koszt sprzedaży zewnętrznej</i>	<i>895 178</i>	<i>602 091</i>	<i>293 087</i>	<i>-</i>	<i>895 178</i>
Zysk (strata) segmentu ze sprzedaży zewnętrznej	26 501	16 669	9 832	-	26 501
Przychody finansowe	2 113	1 994	119	-280	1 833
Koszty finansowe	5 004	3 003	2 001	-81	4 923
Pozostałe przychody operacyjne	3 771	2 835	936	-145	3 626
Pozostałe koszty operacyjne	5 792	5 059	733	-151	5 641

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.**

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

Odpis wartości firmy i udział w zyskach jedn. wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-38	-38
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 429	13 644	7 785	-71	21 358
Podatek dochodowy	4 487	2 840	1 647	10	4 497
Wynik mniejszości	-	-	-	232	232
Zysk (strata) netto	16 942	10 804	6 138	-313	16 629
Aktywa segmentu	559 779	414 556	145 223	-83 712	476 067
Zobowiązania segmentu	344 815	230 223	114 592	-71 409	273 406
Kapitały własne	214 240	184 015	30 225	-12 632	201 608

Nie wystąpiły różnice w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

6.12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu okresu śródrocznego oraz wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W raportowanym okresie miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej oraz zmiany w wysokości posiadanych udziałów:

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

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

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

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

Rovita S.A. od sierpnia 2010 roku jest notowana na rynku New Connect Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Jest spółką dystrybucyjną branży spożywczej, a przez swoją spółkę zależną prowadzi działalność detaliczną w ośmiu sklepach ogólnospożywczych. Spółka w ofercie posiada ok. 5 tys. produktów FMCG z branży spożywczej i obsługuje około 3400 klientów. Działa na obszarze południowo-wschodniej Polski. Posiada 2 magazyny główne: w Niedomicach i Krakowie (o łącznej powierzchni ponad 10 tys. m²), 3 magazyny typu cross-dock o łącznej powierzchni ponad 2 tys. m² (Jarosław, Kielce, Lublin) oraz magazyn Cash&Carry w Jaśle (760 m²).

Sklepy, które Rovita S.A. prowadziła przez swoją spółkę zależną Profit Sp. z o.o., zostały w III kwartale przejęte przez spółkę zależną od Eko Holding S.A. – Asort Sp. z o.o. – spółkę, której obszar prowadzonej działalności obejmuje województwo małopolskie. Placówki prowadzone są w formie supermarketu oraz mają powierzchnię od 150 do 700 m².

Skonsolidowane przychody Grupy Rovita za rok 2010 wyniosły 263 mln zł, a zysk netto wyniósł 140,6 tys.

Działalność spółki Rovita S.A. wpisuje się w strategię rozwoju Grupy Eko Holding, przede wszystkim w zakresie działalności detalicznej, jak również posiadanej bazy logistycznej i będzie nadal kontynuowana.

Dzięki tej transakcji Grupa Eko Holding wzmocni swoją pozycję w Polsce południowo-wschodniej. Sklepy należące do Spółki Rovita S.A. zlokalizowane są w województwie małopolskim, co powiększy liczbę placówek na tym terenie. Z kolei rozwinięta baza logistyczna może stanowić silne wsparcie w ekspansji Grupy Eko Holding we wschodnich rejonach Polski oraz ułatwi obsługę sklepów EKO oraz placówek franczyzowych zlokalizowanych w tej części kraju.

- 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

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.

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

oraz Pana Bartłomieja Gołąb, które to udziały zostaną umorzone z dniem uprawomocnienia się Postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców obniżenia kapitału zakładowego Spółki, związanego z opisanym powyżej umorzeniem udziałów. Ww. Postanowienie zostanie wydane po upływie 3 miesięcy od dnia ukazania się stosownego ogłoszenia o obniżeniu kapitału zakładowego spółki Niwex Sp. z o.o. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

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

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

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

Spółka "NIWEX" Sp. z o.o. istnieje od czerwca 2001 roku. Od początku swojej działalności firma zajmuje się prowadzeniem sklepów detalicznych na terenie województwa podkarpackiego. Aktualnie prowadzi 18 supermarketów z rozbudowaną ladą wędliniarską o średniej powierzchni handlowej 440m², zatrudniając średnio blisko 14 osób w każdym sklepie. Handlują około 12 tys. produktów.

Zysk netto spółki Niwex Sp. z o.o. za rok 2010 wyniósł 1,06 mln zł, natomiast przychody spółki za rok 2010 w osiągnięte w 16 sklepach ukształtowały się na poziomie 79,1 mln zł. W I połowie 2011 roku spółka otworzyła 2 nowe placówki, a po 5 miesiącach całkowity obrót sklepów wykazywał 10% dynamikę w stosunku do roku ubiegłego. Na koniec 2010 roku Spółka posiadała kapitały własne na poziomie 6,8 mln zł.

Działalność spółki Niwex Sp. z o.o. istotnie wpisuje się w strategię rozwoju działalności detalicznej Grupy Eko Holding i będzie nadal kontynuowana. Dzięki tej transakcji Grupa EKO Holding znacząco wzmocni swoją pozycję w Polsce południowo-wschodniej. Sklepy należące do spółki Niwex Sp. z o.o. zlokalizowane są w województwie podkarpackim, co powiększy liczbę placówek na tym terenie.

- W dniu 4 sierpnia br. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Podkarpackiej Sieci Hurtowo-Detalicznej Astra Sp. z o.o. z/s w Sanoku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki w drodze likwidacji.

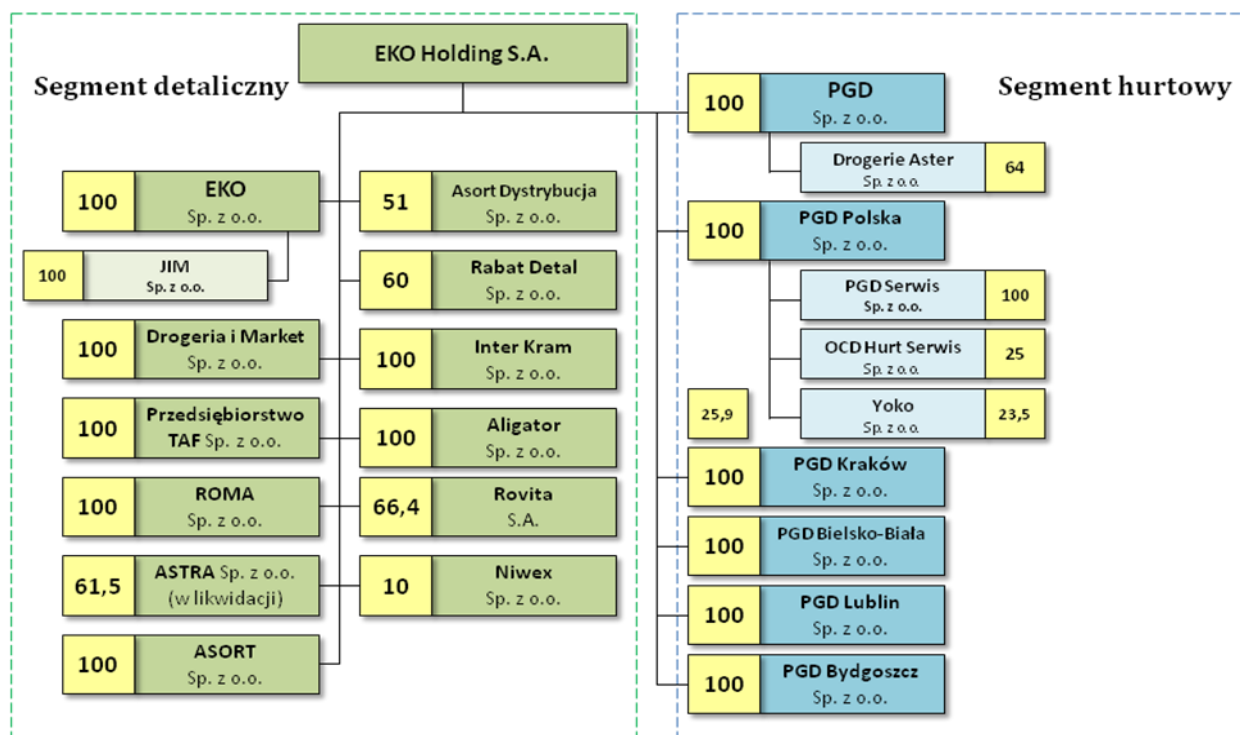
25 października 2011r. Emitent powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS dot. otwarcia postępowania likwidacyjnego spółki zależnej - Podkarpacka Sieć Hurtowo-Detaliczna Astra Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku. Na likwidatora została powołana Pani Justyna Stencel.

Wniosek o zarejestrowanie likwidacji Podkarpackiej Sieci Hurtowo-Detalicznej Astra Sp. z o.o. został wysłany do sądu w dniu 31 sierpnia 2011r.

- W dniu 1 września br. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Aligator Sp. z o.o. o kwotę 800 tys. zł; na kapitał zakładowy po rejestracji składa się 21 000 udziałów po 50 zł każdy o łącznej wartości 1 050 tys. zł;
- W dniu 15 września br. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Roma Sp. z o.o. o kwotę 800 tys. zł; na kapitał zakładowy po rejestracji składa się 4 000 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości 2 mln zł;
- W dniu 16 września br. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Asort Sp. z o.o. o kwotę 1 mln zł; na kapitał zakładowy po rejestracji składa się 2 850 udziałów po 1 000 zł każdy o łącznej wartości 2 850 tys. zł.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Struktura Grupy Kapitałowej EKO Holding



6.13. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe, wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010 roku uległy zmianie w III kwartale 2011 roku o następujące zdarzenia:

- do dnia 30.12.2011 roku przedłużono gwarancję, którą EKO Holding S.A. zabezpieczył firmie L'Oreal Polska Sp. z o.o. terminową spłatę należną od Polskiej Grupy Drogerijnej Kraków Sp. z o.o. w wysokości 2 mln zł;
- 30.09.2011 roku wygasła gwarancja, jaką EKO Holding S.A. w maju bieżącego roku udzielił firmie Oceanic S.A. z siedzibą w Sopocie na łączną kwotę 413 tys. zł, zapewniając wekslem in blanco terminową spłatę zobowiązań przez PGD Bydgoszcz Sp. z o.o. i PGD Kraków Sp. z o.o.;
- 30.07.2011 roku wygasło zabezpieczenie udzielone przez spółkę Asort Dystrybucja w związku z zabezpieczeniem umowy factoringu.

Stan aktualnych zobowiązań warunkowych stanowi wartość ogółem 7.356 tys. zł i dotyczy:

Udzielona na rzecz:	Dotyczy	Kwota w tys. pln	Okres ważności
PPH Ubój i Przetwórstwo Indyka Joanna Giżewska	zobowiązania z tytułu odsetek	855	2015
Wrigley Poland Sp. z o.o.	zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zakupu towarów	400	31-12-2011
Totalizator Sportowy	należyte wykonanie umowy, wpłata utargów za kupony	105	12-12-2011
FHUP Pastucha i Jagiełło Sp.J.	zabezpieczenie umowy najmu	49	01-03-2020
FOUR G SKA	poręczenie kredytu	3 664	2018
P. Godlewski Carpe Diem Sp. z o.o.	zobowiązanie z tytułu nabycia majątku, warunkowa zapłata jest zależna od wysokości obrotów w roku 2011	250	2011
Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	zabezpieczenie odroczonej płatności dot. opłat za przejazd	33	12-12-2012
L'Oreal Polska Sp. z o.o.	spłata zobowiązania PGD Kraków Sp. z o.o.	2 000	30-12-2011

Poza wymienionymi powyżej istnieją zobowiązania warunkowe udzielane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej z tytułu zaciąganych kredytów w instytucjach finansowych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 30 września 2011 roku w Grupie nie występują zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu.

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.**

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

6.14. Informacje o istotnych zmianach wielkości dotyczących skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6.15. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2011 - 30.09.2011 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:	553	12 799	9 007	9 068	6 481	8 372	46 280
- nabycia środków trwałych	84	723	728	396	1 978	7 941	11 850
- przeniesienie z środków trwałych w budowie	-	3 385	5	25	19	-	3 434
- zawartych umów leasingu	-	-	6 164	5 524	2 935	431	15 054
- przejęcie kontroli	469	8 688	2 067	3 123	1 245	-	15 592
- inne	-	3	43	-	304	-	350
Zmniejszenia, z tytułu:	13	4 618	584	2 190	2 312	3 480	13 197
- zbycia	13	2 047	251	1 660	1 866	46	5 883
- likwidacji	-	2 571	90	76	14	-	2 751
- utrata kontroli	-	-	226	-	410	-	636
- inne zmniejszenia	-	-	17	454	22	3 434	3 927
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2011 r.	11 494	99 375	53 423	25 571	39 873	13 982	243 718
Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku	-	14 178	17 494	8 575	13 203	-	53 450
Zwiększenia, z tytułu:	-	6 260	4 860	4 421	3 954	-	19 495
- amortyzacji	-	3 187	3 450	2 646	2 703	-	11 986
- przejęcie kontroli	-	3 073	1 388	1 775	947	-	7 183
- inne zwiększenia	-	-	22	-	304	-	326
Zmniejszenia, z tytułu:	-	963	347	1 500	691	-	3 501
- likwidacji	-	757	82	60	64	-	963
- sprzedaży	-	206	94	1 239	347	-	1 886
- utrata kontroli	-	-	164	-	280	-	444
- inne zmniejszenia	-	-	7	201	-	-	208
Umorzenie na dzień 30.09.2011 roku	-	19 475	22 007	11 496	16 466	-	69 444
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 r.	11 494	79 900	31 416	14 075	23 407	13 982	174 274

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości trwałych

W okresie od 01.01.2011 – 30.09.2011 r. nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

6.16. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2010 - 30.09.2010 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:	1 512	7 408	4 360	2 349	2 746	4 175	22 550
- nabycia środków trwałych	1 469	1 279	1 666	397	710	3 343	8 864
- przeniesienie z środków trwałych w budowie	-	487	22	-	11	-	520
- zawartych umów leasingu	-	-	379	1 186	1 331	706	3 602
- przejęcie kontroli	43	5 642	2 293	766	694	118	9 556
- inne	-	-	-	-	-	8	8
Zmniejszenia, z tytułu:	-	9	135	1 162	13	525	1 844
- zbycia	-	-	98	804	6	5	913
- likwidacji	-	-	37	358	7	-	402
- inne	-	9	-	-	-	520	529
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2010 r.	10 881	84 478	40 943	17 806	33 799	10 443	198 350
Umorzenie na dzień 01.01.2010 roku	-	9 705	12 597	6 392	9 875	-	38 569
Zwiększenia, z tytułu:	-	3 613	3 915	2 190	2 555	-	12 273
- amortyzacji	-	2 521	2 741	1 812	2 263	-	9 337
- przejęcie kontroli	-	1 092	1 174	378	292	-	2 936
Zmniejszenia, z tytułu:	-	1	86	684	6	-	777
- likwidacji	-	-	28	159	1	-	188
- sprzedaży	-	-	58	525	3	-	586
- inne	-	1	-	-	2	-	3
Umorzenie na dzień 30.09.2010 roku	-	13 317	16 426	7 898	12 424	-	50 065
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 r.	10 881	71 161	24 517	9 908	21 375	10 443	148 285

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości trwałych

W okresie od 01.01.2010 – 30.09.2010 r. nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***6.17. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2011-30.09.2011 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:	-	473	7	1 097	1 503	16	3 096
- nabycia	-	1	7	92	1 503	16	1 619
- połączenia jednostek gospodarczych	-	11	-	989	-	-	1 000
- inne	-	461	-	16	-	-	477
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	67	-	16	83
- zbycia	-	-	-	67	-	-	67
- inne	-	-	-	-	-	16	16
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2011 roku	-	812	7	4 783	3 504	-	9 106
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	239	-	1 633	312	-	2 184
Zwiększenia, z tytułu:	-	28	-	1 050	327	-	1 405
- amortyzacji	-	20	-	236	327	-	583
- połączenia jednostek gospodarczych	-	8	-	814	-	-	822
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	44	-	-	44
- zbycia	-	-	-	44	-	-	44
Umorzenie na dzień 30.09.2011 roku	-	267	-	2 639	639	-	3 545
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	-	545	7	2 144	2 865	-	5 561

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie od 01.01.2011 – 30.09.2011 r. i poprzednim nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***6.18. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2010-30.09.2010 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:	-	129	-	673	39	7	848
- nabycia	-	-	-	99	9	7	115
- inne - połączenia jednostek gospodarczych	-	129	-	574	30	-	733
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2010 roku	-	468	-	3 153	1 163	7	4 791
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	212	-	1 348	207	-	1 767
Zwiększenia, z tytułu:	-	152	-	237	171	-	560
- amortyzacji	-	23	-	130	141	-	294
- inne - połączenia jednostek gospodarczych	-	129	-	107	30	-	266
Umorzenie na dzień 30.09.2010 roku	-	364	-	1 585	378	-	2 327
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku	-	104	-	1 568	785	7	2 464

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***6.19. Zmiany wartości firmy**

Wyszczególnienie	30.09.2011	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.	2 423	2 423
PGD Lublin Sp. z o.o.	1 061	1 061
Roma Sp. z o.o.	1 936	1 936
PGD Bydgoszcz Sp. z o.o.	2 578	2 578
PGD Serwis Sp. z o.o.	611	611
PGD Kraków Sp. z o.o.	6 623	6 623
Drogerie Aster Sp. z o.o.	78	78
Inter Kram Sp. z o.o.	9 903	9 903
JIM Sp. z o.o.	42	-
Rovita S.A.	6 347	-
Wartość firmy (netto)	39 297	32 908

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	30.09.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	32 908	22 927
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	6 389	9 981
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 297	32 908
Wartość firmy (netto)	39 297	32 908

W bieżącym okresie nastąpiło zwiększenie wartości firmy o 6.389 tys. zł. W dniu 4 marca 2011 roku Eko Sp. z o.o. spółka zależna od EKO Holding S.A. nabyła 99% udziałów w JIM Sp. z o.o. Całkowita cena nabycia udziałów została ustalona na 610 tys. zł. Nabycie JIM Sp. z o.o. rozliczono metodą nabycia i ujęto w konsolidacji za marzec 2011 roku. Następnie w dniu 01 lipca br. Eko Holding S.A. nabył 66,4% udziałów w Rovita SA. za łączną kwotę 9.056 tys. zł, nabycie ustalono zgodnie z MSSF 3 i ujęto w raportowanym okresie.

Wartość firmy opiera się na prowizorycznej wartości godziwej aktywów netto na dzień nabycia. Zdaniem Zarządu w ciągu dwunastu miesięcy od dnia nabycia nastąpi nieznaczna korekta wartości firmy, w wyniku uzyskania dodatkowych informacji dotyczących nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

6.20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Spółką dominującą a podmiotami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Podmiot powiązany	Należności handlowe brutto od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
	Stan na 30.09.2011		Za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	
Aligator Sp. z o.o.	820	-	2 585	336
Asort Dystrybucja Sp. z o.o.	551	-	1 431	395
Asort Sp. z o.o.	2 558	-	6 765	485
Astra Sp. z o.o. w likwidacji	3 336	-	-	-
DIM Sp. z o.o.	15 592	27	174 519	3 307
Drogerie Aster Sp. z o.o.	2	-	2	-
EKO Sp. z o.o.	18 079	61	169 702	4 597
Glob Grupa EKO Sp. z o.o.	86	-	-	-
Inter Kram Sp. z o.o.	1 658	-	8 768	935
JIM Sp. z o.o.	265	-	667	9
PGD Serwis Sp. z o.o.	7	-	34	-

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

PGD Bielsko-Biała Sp. z o.o.	13	-	96	-
PGD Bydgoszcz Sp. z o.o.	15	-	109	-
PGD Kraków Sp. z o.o.	137	-	635	-
PGD Lublin Sp. z o.o.	6	-	55	-
PGD Sp. z o.o.	1	-	21	-
PGD Polska Sp. z o.o.	-	9 986	593	22 235
Profit Sp. z o.o.	66	9	89	7
Roma Sp. z o.o.	2 249	7	14 689	423
Rabat Detal Sp. z o.o.	87	3	686	12
Rovita S.A.	254	25	713	656
TAF Sp. z o.o.	301	1	3 041	73
Yoko Sp. z o.o.	6	-	5	-
Razem	46 089	10 119	385 205	33 470

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi w myśl MSR 24.

Nazwisko i imię	Firma/Tytuł	01.01.2011 - 30.09.2011
Transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych		
Gradecki Krzysztof	GRADI Gradecki Krzysztof	788
Kruszelnicki Krzysztof	PH Kruszelnicki Krzysztof	62
Mróz Urszula	Progress Urszula Mróz	76
Orlicz Renata	Orlicz Renata	57
Orlicz Robert	Orfin Orlicz Robert	69
Śmigrodzki Jarosław	ATU Śmigrodzki Jarosław	52
Śmigrodzka Elżbieta	ARFA Sp.z o.o.	504
Razem członkowie zarządu EH S.A. i osoby spokrewnione		1 608
	Usługi najmu	79
	Usługi doradcze	892
Pozostali członkowie zarządów spółek	Usługi agencyjne	108
zależnych od EKO Holding S.A.	Usługi serwisowe IT	60
- transakcje zakupu wg tytułów	Zakup towarów handlowych	39
	Pozostałe	155
Razem pozostali członkowie zarządów spółek zależnych		1 333
Transakcje sprzedaży do pozostałych podmiotów powiązanych		
Gradecki Krzysztof	GRADI Gradecki Krzysztof	22
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		33
	Usługi najmu	32
Pozostali członkowie zarządów spółek	Oplaty franczyzowe	24
zależnych od EKO Holding S.A.	Sprzedaż towarów handlowych	407
	Pozostałe	42
Razem pozostali członkowie zarządów spółek zależnych		505

6.21. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Przy wyliczeniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie jest korygowana o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. Czynniki rozwadniające to wprowadzony uchwałą NWZ Spółki z dnia 11 lipca 2009 roku program opcji menadżerskich.

W 2011 roku rozpoczęto kolejną edycję programu opcji menadżerskich. Na podstawie uchwał Rady Nadzorczej nr 2/2011 z dnia 23 lutego br. oraz 1/2011 z dnia 19 kwietnia br. zwiększono liczbę opcji o 137.000 sztuk.

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.**

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

W dniu 12 lipca Zarząd Spółki a w dniu 11 sierpnia br. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dot. weryfikacji realizacji kryteriów Programu Opcji Menadżerskich na rok 2010. Weryfikacja nastąpiła na podstawie uchwał Rady Nadzorczej 1, 3 i 4 z dnia 30 marca 2010 roku. Z Listy Osób Uprawnionych obejmującej 75 osób prawo do objęcia określonej liczby warrantów uzyskało 37 osób spełniających kryterium lojalnościowe i jakościowe i łącznie mają prawo do objęcia 116 160 warrantów.

Zmiany w ilości opcji na zakup akcji na dzień 30.09.2011 roku

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

Liczba wyemitowanych akcji	30.09.2011	30.09.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	48 616 605	45 162 887
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	243 160	-
- opcje na akcje	243 160	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	48 859 765	45 162 887

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

6.22. Przeterminowanie należności i zobowiązań handlowych

Poniższe tabele przedstawiają stan należności i zobowiązań handlowych w odniesieniu do jednostek pozostałych na dzień 30.09.2011 r.

Należności handlowe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61– 90 dni	91–180 dni	181–360 dni	>360 dni
należności brutto	131 473	93 195	22 991	4 466	3 091	1 976	5 754
odpisy aktualizujące	4 634	-	-	-	2	-	4 632
należności netto	126 839	93 195	22 991	4 466	3 089	1 976	1 122

Zobowiązania handlowe	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			< 60 dni	61- 90 dni	91–180 dni	181– 360 dni	>360 dni
wobec jednostek pozostałych	197 527	152 254	41 511	1 486	1 472	407	397

6.23. Odroczone podatek dochodowy

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2010	Zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	363	49	54	358
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	18	-	18	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 502	329	305	1 526
Pozostałe rezerwy	680	858	826	712
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	3 269	-	3 269
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	2 229	2 330	2 194	2 365
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	52	731	-	783

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.**

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

Otrzymane bonusy	257	-	257	-
Korekta konsolidacyjna marży na sprzedaży pomiędzy segmentami	2 763	2 477	2 763	2 477
Odpisy aktualizujące należności	702	2 852	201	3 353
Naliczone odsetki	36	19	37	18
Wycena metodą praw własności	16	106	20	102
Suma ujemnych różnic przejściowych	8 618	13 020	6 675	14 963
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 637	2 474	1 268	2 843

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	40 585	36 320	35 875	41 030
Premie pieniężne	410	929	970	369
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	334	-	-	334
Naliczone odsetki i noty obciążeniowe	69	359	292	136
Suma dodatnich różnic przejściowych	41 398	37 608	37 137	41 869
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 866	7 146	7 056	7 955

6.24. *Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym ani w tym dniu*

6.24.1. *Udzielone pożyczki*

	30.09.2011	30.09.2010
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	108	133
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	105	53
Suma netto udzielonych pożyczek	3	80
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	3	80

Wartość udzielonych pożyczek na dzień 30 września br. w wysokości 3 tys. zł stanowi pozostałą do spłaty kwotę pożyczki przekazaną 26.03.2007 roku przez DIM Sp. z o.o. firmie Fenix.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***7. Informacje o istotnych zmianach wielkości dotyczących jednostkowego sprawozdania finansowego****7.1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2011 - 30.09.2011 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	3 336	21 076	5 198	6 717	2 027	6 090	44 444
Zwiększenia, z tytułu:	-	204	1 051	3 424	613	2 489	7 781
- nabycia środków trwałych	-	20	80	-	4	2 058	2 162
- przeniesienie z środków trwałych w budowie	-	184	-	25	-	-	209
- zawartych umów leasingu	-	-	971	3 399	609	431	5 410
Zmniejszenia, z tytułu:	-	9	70	686	-	255	1 020
- zbycia	-	-	5	686	-	46	737
- likwidacji	-	9	65	-	-	-	74
- inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	209	209
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2011	3 336	21 271	6 179	9 455	2 640	8 324	51 205
Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku	-	1 321	2 334	3 235	808	-	7 698
Zwiększenia, z tytułu:	-	427	434	1 090	229	-	2 180
- amortyzacji	-	427	434	1 090	229	-	2 180
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	23	618	-	-	641
- likwidacji	-	-	23	35	-	-	58
- sprzedaży	-	-	-	583	-	-	583
Umorzenie na dzień 30.09.2011 roku	-	1 748	2 745	3 707	1 037	-	9 237
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 r.	3 336	19 523	3 434	5 748	1 603	8 324	41 968

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości trwałych

W okresie od 01.01.2011 – 30.09.2011 r. nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

7.2. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2010 - 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	3 336	21 078	4 409	6 688	1 689	5 079	42 279
Zwiększenia, z tytułu:	-	7	213	325	243	997	1 785
- nabycia środków trwałych	-	3	155	10	2	283	453
- przeniesienie z środków trwałych w budowie	-	4	-	-	11	-	15
- zawartych umów leasingu	-	-	58	315	230	706	1 309
- inne	-	-	-	-	-	8	8
Zmniejszenia, z tytułu:	-	9	15	498	1	15	538
- zbycia	-	-	3	140	-	-	143
- likwidacji	-	-	12	358	1	-	371
- inne zmniejszenia	-	9	-	-	-	15	24
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2010	3 336	21 076	4 607	6 515	1 931	6 061	43 526
Umorzenie na dzień 01.01.2010 roku	-	764	1 947	2 636	668	-	6 015
Zwiększenia, z tytułu:	-	419	286	676	104	-	1 485
- amortyzacji	-	419	286	676	104	-	1 485
Zmniejszenia, z tytułu:	-	1	9	244	-	-	254
- likwidacji	-	-	7	159	-	-	166
- sprzedaży	-	-	2	85	-	-	87
- inne	-	1	-	-	-	-	1
Umorzenie na dzień 30.09.2010 roku	-	1 182	2 224	3 068	772	-	7 246
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 r.	3 336	19 894	2 383	3 447	1 159	6 061	36 280

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości trwałych

W okresie od 01.01.2010 – 30.09.2010 r. nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ
EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

7.3. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2011-30.09.2011 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	-	235	-	1 460	8	-	1 703
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	-	-	15	-	16	31
Zwiększenia - przeniesienie z wartości w budowie	-	-	-	16	-	-	16
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	16	16
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2011 roku	-	235	-	1 491	8	-	1 734
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	140	-	335	3	-	478
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	-	18	-	110	1	-	129
Umorzenie na dzień 30.09.2011 roku	-	158	-	445	4	-	607
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	-	77	-	1 046	4	-	1 127

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie od 01.01.2011 – 30.09.2011 r. i poprzednim nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych.

7.4. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2010-30.09.2010 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	-	235	-	1 005	8	-	1 248
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	-	-	10	-	-	10
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2010 roku	-	235	-	1 015	8	-	1 258
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	117	-	222	2	-	341
Zwiększenia z tytułu amortyzacji	-	18	-	75	1	-	94
Umorzenie na dzień 30.09.2010 roku	-	135	-	297	3	-	435
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku	-	100	-	718	5	-	823

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***7.5 Odroczoney podatek dochodowy EKO Holding S.A.**

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	4	-	-	4
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	38	7	-	45
Pozostałe rezerwy	36	25	61	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	4	-	4	-
Odpisy aktualizujące należności	71	70	4	137
Naliczone odsetki od zobowiązań	12	-	12	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	165	102	81	186
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	31	19	15	35

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 759	-	132	4 627
Premie pieniężne	410	929	970	369
Naliczone odsetki i noty obciążeniowe	67	359	294	132
Suma dodatnich różnic przejściowych	5 236	1 288	1 396	5 128
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	995	244	265	974

7.6 Udzielone i zaciągnięte pożyczki przez EKO Holding S.A.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe	30.09.2011	30.09.2010
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	5 054	6 300
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	91	161
Suma netto udzielonych pożyczek	4 963	6 139

W III kwartale 2011 roku udzielono pożyczki w wysokości 150 tys. PGD Polska Sp. z o.o., umowny termin jej spłaty przypada na 30 grudnia 2011 roku. Natomiast pozostała część kwoty wynika z pożyczek udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej przez EKO Holding S.A., z tego 2 mln zł przekazano PGD Kraków Sp. z o.o.

Jednocześnie w raportowanym okresie nastąpiły spłaty zaciągniętych pożyczek w wysokości 3,8 mln zł., w tym zapłała 70 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej w 2008 roku PSHD Astra Sp. z o.o. i objętej odpisem aktualizującym.

W maju br. Spółka zaciągnęła pożyczkę krótkoterminową od Przedsiębiorstwa TAF Sp. z o.o. w kwocie 700 tys. zł. Termin zwrotu wg umowy wyznaczono na 20 września 2011 roku, a następnie aneksowano do 30 grudnia 2011.

7.7 Zmiana wartości należności i zobowiązań handlowych EKO Holding S.A.

Wyszczególnienie	30.09.2011	30.09.2010
Należności krótkoterminowe netto	54 073	46 838
- od jednostek powiązanych	42 668	37 092
- od pozostałych jednostek	11 405	9 746
Odpisy aktualizujące	3 621	4 619

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.**

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

Należności krótkoterminowe brutto**57 694****51 457**

Należności handlowe netto wobec:	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61- 90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
jednostek powiązanych	42 668	36 869	5 046	667	64	22	-
jednostek pozostałych	11 405	9 361	1 360	354	196	106	28
OGÓŁEM	54 073	46 230	6 406	1 021	260	128	28

Spółka w I półroczu utworzyła odpis aktualizujący w kwocie 72 tys. zł w związku z prowadzonym postępowaniem sądowym przeciwko PHU Modex Paweł Dubczyk. Zmniejszenie odpisów aktualizujących w wysokości 37 tys. zł nastąpiło w związku ze spłatą należności.

W omawianym okresie uzyskano wpłatę od syndyka masy upadłości Glob Grupa Eko Sp.z o.o. w wysokości 31 tys. zł. Kwota wynika z podziału funduszy masy upadłości i nie zaspokaja w całości wierzytelności Eko Holding, pozostała nierozliczona kwota 86 tys.pl., objęta była odpisem aktualizującym w 2008 roku.

Wyszczególnienie			30.09.2011		30.09.2010		
Zobowiązania krótkoterminowe			88 424		88 616		
- od jednostek powiązanych			10 119		12 339		
- od pozostałych jednostek			78 305		76 277		
Zobowiązania handlowe wobec:	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			< 60 dni	61- 90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
jednostek powiązanych	10 119	5 938	3 980	170	31	-	-
jednostek pozostałych	78 305	53 622	24 214	181	227	61	-
OGÓŁEM	88 424	59 560	28 194	351	258	61	-

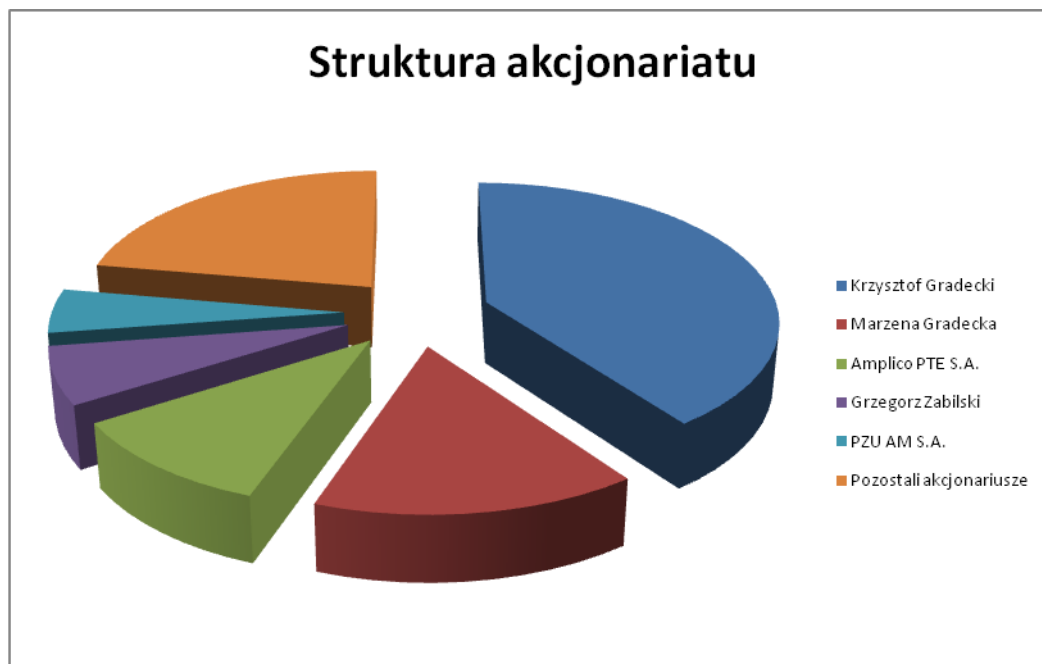
8 Pozostałe informacje uzupełniające**8.1 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

W III kwartale 2011 roku ani Spółka ani podmioty zależne nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej, dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych EKO Holding S.A.

8.2 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2011 roku, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie 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 Zabłski	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%



Powyższy stan uległ zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu półrocznego publikowanego w dniu 31 sierpnia 2011 r. w związku z zakupem przez Pana Krzysztofa Gradeckiego 53 028 akcji (informacje przekazane przez Emitenta raportami bieżącymi nr 15/2011 z dnia 12 września br., 16/2011 z dnia 21 września br. oraz 20/2011 z dnia 4 października br.) oraz zakupem przez PZU Asset Management S.A. w dniu 4 listopada 50.000 akcji, co spowodowało przekroczenie 5-procentowego progu posiadanych akcji Emitenta (informacja przekazana przez Emitenta raportem bieżącym 24/2011 w dniu 8 listopada br.)

8.3 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień publikacji raportu za III kwartał 2011 roku stan posiadania akcji lub uprawnień do akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2011	Udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu za I półrocze 2011	Ilość akcji na dzień publikacji raportu za III kwartał 2011	Udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu za III kwartał 2011
<i>Zarząd</i>				
Krzysztof Gradecki	19 364 212	39,83%	19 417 240	39,94%
Krzysztof Kruszelnicki	340 000	0,70%	9 998	0,02%
Robert Orlicz	135 503	0,28%	5 503	0,01%
Jarosław Śmigrodzki	450 000	0,93%	330 000	0,68%
Urszula Mróz	-	0%	-	0%

Powyższy stan uległ zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu półrocznego publikowanego w dniu 31 sierpnia 2011 r. w związku:

- z nabyciem przez Pana Krzysztofa Gradeckiego 53 028 akcji (informacje przekazane przez Emitenta raportami bieżącymi nr 15/2011 z dnia 12 września br., 16/2011 z dnia 21 września br. oraz 20/2011 z dnia 4 października br.);
- ze zbyciem akcji przez członków Zarządu:
 - Pana Krzysztofa Kruszelnickiego - 330.002 akcji (informacje przekazane przez Emitenta raportami bieżącymi nr 17/2011 z dnia 23 września br. oraz 19/2011 z dnia 28 września br.)
 - Pana Roberta Orlicza - 130.000 akcji (informacje przekazane przez Emitenta raportem bieżącym nr 18/2011 z dnia 23 września br.)
 - Pana Jarosława Śmigrodzkiego 120.000 akcji (informacje przekazane przez Emitenta raportem bieżącym nr 22/2011 z dnia 24 października br.)

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji spółki Eko Holding S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, nie posiadali na dzień publikacji sprawozdania za I półrocze 2011 roku opublikowanego w dniu 31 sierpnia 2011 r. oraz nie posiadali w okresie pomiędzy publikacją tych raportów.

8.4 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W III kwartale 2011 roku ani w okresach wcześniejszych Emitent oraz jednostki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi nieodbiegające od warunków rynkowych opisano w punkcie 6.20 powyżej.

8.5 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W III kwartale 2011 roku Spółka oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek ani też nie udzieliły gwarancji, jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych EKO Holding S.A.

8.6 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i jego Grupę Kapitałową

Poza opisanymi wyżej zdarzeniami, nie miały miejsca inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz zdarzenia, które są istotne dla możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową.

8.7 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W raportowanym kwartale nie wystąpiły czynniki i zdarzenia gospodarcze, które w sposób istotny wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, poza opisanymi w niniejszym raporcie.

8.8 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Segment detaliczny

Sprzedaż segmentu detalicznego po 3 kwartałach 2011 roku wyniosła 767,5 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2010 roku o 24%. Sprzedaż podmiotów, które wchodziły w skład Grupy w 2010 roku wzrosła o 6,5%, natomiast sprzedaż podmiotów nowych, których konsolidacja nastąpiła po raz pierwszy w bieżącym roku wyniosła ponad 68,7 mln zł. Sprzedaż spółki Inter Kram po 3 kwartałach 2011 r. wyniosła 47,8 mln zł (w 2010 roku przychody spółki Inter Kram podlegające konsolidacji wyniosły 11,3 mln zł – konsolidowano sprzedaż sierpnia i września).

Z uwagi na podwyżki cen artykułów spożywczych, wprowadzonych przez producentów od początku 2011 roku (proces podwyżek cen nasilił się zwłaszcza w drugim kwartale br.) poziom realizowanych marż handlowych przez spółki Grupy EKO nie kształtował się na oczekiwanym poziomie. W ocenie Grupy proces dochodzenia do marż historycznie realizowanych przez podmioty segmentu detalicznego jest rozłożony w czasie i może być osiągnięty w kolejnych okresach.

Kluczowe znaczenie dla wyników na wszystkich poziomach działalności segmentu detalicznego miało przejęcie spółek Grupy Kapitałowej Rovita i rozpoczęcie konsolidacji z wynikami Grupy od lipca br.

Spółki prowadzące działalność w obszarze hurtowego handlu artykułami spożywczymi bardzo istotnie różnią się od tradycyjnych podmiotów handlowych, działających w obszarze detalicznym Grupy EKO, realizujących sprzedaż gotówkową klientom detalicznym. Kluczowe różnice dotyczą poziomu realizowanych marż handlowych oraz sprzedaży na termin kupiecki. Z uwagi na fakt, iż GK Rovita

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

EKO HOLDING ZA OKRES 01.01. – 30.09.2011 R.

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

obsługuje rynek artykułów spożywczych, wyniki GK Rovita przyjęto do konsolidacji w 3 kwartale br. w ramach segmentu detalicznego Grupy EKO.

Wyniki GK Rovita w sposób istotny wpłynęły na poziom wyniku brutto całego segmentu detalicznego. Grupa szacuje, że wszystkie spółki hurtu spożywczego spowodowały obniżenie wyniku brutto segmentu o ponad 2 mln zł. Spółki hurtu spożywczego podlegają obecnie procesom dostosowawczym i ujednolicaniu zarówno na poziomie sprzedaży i marż, jak i istotnej restrukturyzacji kosztów, związanej z optymalizacją procesów biznesowych i back office. Kluczowe pozycje kosztowe związane są przede wszystkim z optymalizacją zatrudnienia oraz zawiązaniem rezerw kosztowych związanych z ujednoliceniem polityki inwentaryzacyjnej.

W trzecim kwartale zmianie uległa liczba placówek handlowych, działających pod logo EKO. Otwartych zostało 13 nowych placówek, natomiast 3 zamknięto. Sieć EKO na dzień dzisiejszy liczy 279 sklepów. Otworzono również 3 nowe placówki Aligator, których na dzień dzisiejszy działa 19, a kolejne 3 są w przygotowaniu. Efektem ekspansji i rozwoju sieci w pierwszym okresie jest obniżenie rentowności działalności. Zdecydowana większość kosztów ma charakter stały i jest ponoszona w pełnej wysokości przed rozpoczęciem działalności handlowej. Sprzedaż natomiast, podobnie jak marża, stabilizują się na oczekiwanym poziomie, zwykle po kilku, niekiedy nawet po kilkunastu miesiącach. Grupa oczekuje, że poniesione wydatki na rozwój sieci będą miały pozytywny wpływ na wynik w kolejnych okresach.

Majątek trwały segmentu detalicznego wzrósł rok do roku o 22%, a wyłączając majątek trwały Grupy Rovita – o 15%. Grupa jest przekonana, że wydatki poniesione na nakłady inwestycyjne związane z rozwojem sieci wpłyną pozytywnie na wynik brutto segmentu już w kolejnych okresach.

Segment dystrybucyjny

Sprzedaż segmentu po 9 miesiącach 2011 roku wyniosła 317,3 mln zł. Wartość ta oznacza, że przychody ze sprzedaży segmentu odznaczały się blisko 5% dynamiką wzrostową w stosunku do 3 kwartałów 2010 roku. Podobnie jak miało to miejsce w poprzednich kwartałach, można zaobserwować presję producentów na podwyżki cen. Wynik na sprzedaży brutto wyniósł 60,5 mln zł, co oznacza marżę na poziomie 19,1% i odpowiada dynamice wzrostowej rok do roku o 2,2%.

W segmencie w dalszym ciągu trwają procesy konsolidacyjne, zmierzające do eliminacji zbędnych kosztów operacyjnych i wzmocnienia, przez centralizację, procesów decyzyjno-operacyjnych. Grupa oczekuje, że proces konsolidacji podmiotów działających w segmencie dystrybucyjnym zakończy się na koniec pierwszego kwartału 2012 roku.

Zauważalna jest presja odbiorców segmentu do wydłużania terminów płatności. Zarządzający segmentem realizują ścisły nadzór nad tym procesem, dbając o to, by pobudzenie sprzedaży poprzez zmianę warunków handlowych nie wpłynęło negatywnie na płynność finansową w segmencie. Cykl gotówkowy w segmencie wydłużył się rok do roku o 4 dni, przede wszystkim za sprawą rotacji należności.

8.9 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 12 września br. podjęła uchwałę, w której wyraziła pozytywną opinię w zakresie skupu akcji własnych. Konsekwencją tejże uchwały było zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

O odbyło się ono w dniu 9 listopada 2011 r., Podjęta została uchwała dot. wyrażenia zgody przez Walne Zgromadzenie spółki EKO Holding S.A. na nabycie akcji własnych i określenie zasad nabywania akcji własnych Spółki.

Uchwała określa m. in. następujące warunki odkupu:

1. EKO Holding S.A. może nabywać:

- akcje na okaziciela serii A, B, D oznaczone kodem PLEKHLD00021

2. Akcje mogą być nabywane na:

- rynku regulowanym: w trakcie sesji giełdowej oraz w transakcjach pozasesyjnych,
- 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.

6. Cena jednostkowa za akcję EKO Holding S.A. nabywaną ramach Programu Odkupu nie może być niższa niż wartość nominalna akcji i wyższa niż cena emisyjna (7,20 zł).

7. Programu Odkupu akcji własnych dokonywany będzie na zasadach przewidzianych w niniejszej Uchwale ze środków własnych Spółki do kwoty 5 mln zł.

Pełna treść uchwał podjętych na NWZ została opublikowana w dniu 10 listopada br. raportem bieżącym 25/2011.

8.10 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta i Grupy Kapitałowej, czynnikami które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów są:

- implementacja spółek Grupy Rovita do Grupy EKO Holding i restrukturyzacja zarówno w obszarze operacyjnym jak i kosztowym
- dalszy rozwój nowego formatu sprzedażowego – sklepy typu convenience pod logo Aligator, z rozbudowaną półką alkoholową o powierzchni 80-120 m²; obecnie działa 19 placówek, 3 placówki są przygotowywane do otwarcia;
- dalsze działania zwiększające wartość średniego koszyka zakupowego – akcje lojalnościowe w sieci EKO,
- zakończenie procesu nabywania udziałów w spółce Niwex sp. z o.o. przewidywane w IV kwartale 2011 roku, co będzie miało wpływ na zwiększenie liczby placówek sieci EKO, zwiększenie obrotów segmentu detalicznego; co za tym idzie nastąpi wykorzystanie efektów synergii zarówno w obszarze operacyjnym jak i kosztowym.

Poza wyżej wymienionymi, Spółka nie widzi innych czynników, które mogłyby mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów.

8.11 Realizacja celów emisyjnych i wykorzystanie środków z emisji akcji wraz z przedstawieniem stanu środków pozostałych do wykorzystania

Na dzień publikacji raportu Emitent zrealizował następujące cele emisyjne zawarte w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym 2 lutego 2010 roku:

- rozwój przez akwizycję
 - zakup 64% udziałów spółki Drogerie Aster Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przez spółkę zależną Polska Grupa Drogerijna Sp. z o.o. za kwotę 249 tys. zł;
 - zakup 100% udziałów spółki Przedsiębiorstwo Handlowe Inter Kram Sp. z o.o. z siedzibą w Wolsztynie za kwotę 13 mln zł;
 - przejęcie 4 obiektów handlowych sieci Gezet za kwotę 2,4 mln zł
 - zakup 66,4% akcji spółki Rovita S.A. za kwotę 9,056 mln zł (transakcja opisana w pkt. 6.12)
 - udzielenie pożyczki spółce Niwex Sp. z o.o. w kwocie 14,495 mln zł na wynagrodzenia dla udziałowców za umorzone udziały, w wyniku czego EKO Holding stanie się 100-procentowym udziałowcem spółki Niwex (transakcja opisana w pkt. 6.12)
- zasilenie kapitału obrotowego Emitenta - częściowa realizacja celu emisyjnego poprzez zasilenie kapitału kwotą 10 mln zł;
- modernizacja obiektów handlowych na kwotę 4,73 mln zł,
- zakup nieruchomości pod nowe obiekty handlowe oraz wykup dzierżawionych obiektów za łączną kwotę 5,11 mln zł
- dokapitalizowanie spółek zależnych:
 - Roma Sp. z o.o. o kwotę 1,3 mln zł,
 - Polska Grupa Drogerijna Kraków Sp. z o.o. o kwotę 1 mln zł i wniesienie dopłat do kapitału Spółki w kwocie 2 mln zł
 - Drogeria i Market Grupa EKO Sp. z o.o. kwotą 2,8 mln zł
 - Aligator Sp. z o.o. o kwotę 800 tys. zł
 - Asort Sp. z o.o. o kwotę 1 mln zł

Na dzień publikacji raportu zostało wykorzystanych 78% z 88,1 mln zł środków pozyskanych z giełdy. Pozostałe niewykorzystane środki są ulokowane na oprocentowanych lokatach bankowych.

8.12 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2011 roku.

Podpisy Zarządu:

Krzysztof Gradecki
Prezes Zarządu

Robert Orlicz
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 14 listopada 2011 roku