



EUROCASH S.A.
Jednostkowy Raport Roczny
za rok 2012



Spis treści

część A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A.

część B.
WYBRANE JEDNOSTKOWE
DANE FINANSOWE

część C.
OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

część D.
RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

część E.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



część A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A.

Za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

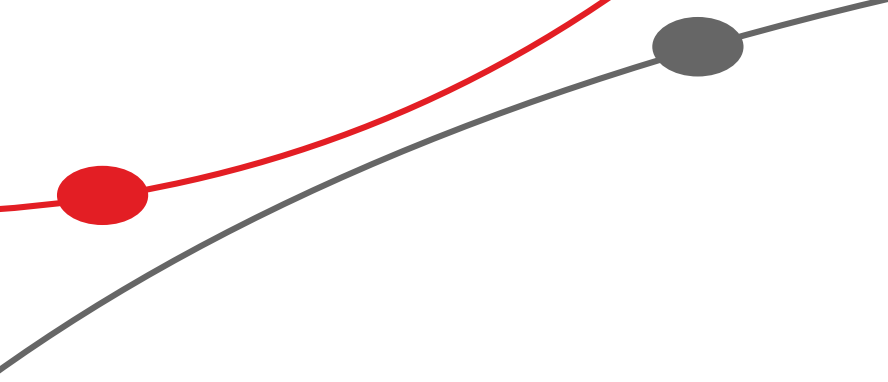
Komorniki, 27 marca 2013



EUROCASH S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EUROCASH S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 31 GRUDNIA 2012 R.



KOMORNIKI, 27 marca 2013 r.

Spis treści

1. Podsumowanie działalności Eurocash w 2012 r.	7
2. Podstawowe informacje o Grupie	8
2.1 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE W GRUPIE EUROCASH	9
2.2 NOTOWANIA EUROCASH NA GPW W WARSZAWIE	10
3. Przegląd działalności Eurocash	13
3.1 OBRAZ POLSKIEGO RYNKU PRODUKTÓW FMCG	13
3.2 STRUKTURA SPRZEDAŻY	17
3.3 ODBIORCY	18
3.4 DOSTAWCY	19
4. Perspektywy rozwoju Eurocash	20
4.1 ZAŁOŻENIA STRATEGII	20
4.2 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ EUROCASH	21
4.3 RYZYKA I ZAGROŻENIA	22
4.4 WYJAŚNIENIA ODNOŚNIE SEZONOWOŚCI	24
5. Omówienie wyników finansowych Eurocash za 2012 r.	25
5.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
5.2 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE EUROCASH	25
5.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	27
5.4 DANE BILANSOWE	28
5.5 ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	31
5.6 ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W EUROCASH ZA 2012 R.	32
5.7 DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	33
5.8 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE EUROCASH S.A. W 2012 R.	34
5.9 SPRAWY SPORNE	34
6. Informacje dodatkowe	35
6.1 ISTOTNE UMOWY	35
6.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	36
6.3 PUBLIKACJA PROGNOZ	36
6.4 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	36
6.5 UMOWY Z CZŁONKAMI ZARZĄDU GWARANTUJĄCE KOMPENSATY FINANSOWE	36
6.6 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	37
7. Ład korporacyjny	38
7.1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EUROCASH S.A.	38
7.2 INFORMACJE O AKCJONARIACIE	38
7.2.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Eurocash oraz zmiany w strukturze akcjonariatu	38
7.2.2 Liczba akcji Eurocash S.A. w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających	39
7.2.3 Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne	39
7.2.4 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	40
7.2.5 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	40
7.2.6 Umowy które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkościach posiadanych pakietów akcji	40
7.3 WŁADZE I ORGANY SPÓŁKI	41
Zarząd	41

7.3.1 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	41
7.3.2 Uprawnienia Zarządu	41
7.3.3 Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę	42
<i>Rada Nadzorcza</i>	42
7.3.4. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	42
7.3.5 Uprawnienia Rady Nadzorczej	43
7.3.6. Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę	45
7.3.7 Powołane komitety	45
<i>Walne Zgromadzenie</i>	47
7.4 ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	48
7.5 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	48
7.6 SYSTEM KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH	50
7.7 PROGNOZOWANE KOSZTY ZWIĄZANE Z WPROWADZONYMI PROGRAMAMI MOTYWACYJNYMI	51
7.8 GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	51
8. Oświadczenia Zarządu	54
8.1 DOKŁADNOŚĆ I WIARYGODNOŚĆ PREZENTOWANYCH RAPORTÓW	54
8.2 WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	54
ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym	55
ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel i wykresów	56

**Drodzy Akcjonariusze,
Drodzy Pracownicy,
Szanowni Państwo,**

Po raz kolejny mam możliwość przedstawić Państwu krótki opis działań Eurocash w 2012 roku. I jak zwykle był to niezwykle ciekawy rok dla naszej firmy.

W ciągu tego roku Grupa Eurocash stała się drugim co do wielkości dystrybutorem artykułów żywnościowych w Polsce. Cel konsolidacji rynku hurtowego FMCG, pozwalającej zapewnić siłę zakupową oraz efekty skali niezależnym sklepom detalicznym przestał być odległym marzeniem, a stał się rzeczywistością.

10-letnia praca nas wszystkich przyczyniła się również do tego, że w 2012 roku handel tradycyjny rozwijał się szybciej od hiper- i supermarketów. Wyższą dynamikę wzrostu zanotowały tylko sklepy dyskontowe. Segment małych sklepów wzrósł w ciągu 2012 r. o 4%, podczas gdy hipermarkety zanotowały spadek sprzedaży o 2%, a supermarkety o 1% w porównaniu do 2011.

W 2012 roku rozpoczęliśmy integrację Tradis w ramach Grupy Eurocash, renegotjowaliśmy też wszystkie kontrakty z dostawcami oraz definiowaliśmy platformę logistyczną dla aktywnej dystrybucji. Te projekty były niezwykle ważne, aby móc zrealizować efekty synergii, które założyliśmy przed akwizycją.



W segmencie niezależnych klientów Eurocash Cash&Carry, Premium Distributors oraz KDWT mają za sobą rok pełen wyzwań, ale wszystkie te formaty były skoncentrowane na codziennej walce dla swoich klientów.

Sieć Eurocash Cash&Carry liczyła na koniec 2012 roku 148 hurtowni i w segmencie, w którym główni konkurenci wydają się mieć spore trudności, zrealizowała wzrost sprzedaży na poziomie 14%. Format Eurocash Cash&Carry nadal jest kluczowy w realizacji strategii Grupy Eurocash nie tylko z uwagi na ponad 5000 sklepów franczyzowych abc (których liczba wzrosła w 2012 o 798 placówek), ale przede wszystkim z uwagi na możliwość zaopatrzenia sklepów detalicznych w każdej miejscowości w Polsce oraz zdolność generowania znakomitych przepływów gotówkowych utrzymywaną przez ostatnie 17 lat.

Premium Distributors zakończyło proces restrukturyzacji i pracowało nad poprawą poziomu marż. KDWT – specjalista produktów impulsowych zanotowało kolejny dobry rok zwiększając swój udział rynkowy w dystrybucji papierosów i utrzymując jeden z najlepszych poziomów rentowności w branży, działającej na tym trudnym rynku, który w ujęciu wolumenowym spadł w 2012 r. aż o 6%

W segmencie klientów zintegrowanych – Delikatesy Centrum czyli nasza najlepiej zintegrowana sieć franczyzowa zanotowała wzrost o 13% oraz 123 nowych otwarć. W tym formacie obserwujemy znaczący wzrost udziału rynkowego, a Delikatesy Centrum stały się punktem odniesienia dla detalicznych systemów franczyzowych. Głównym wyzwaniem tej sieci pozostaje przyspieszenie ekspansji.

W dystrybucji do stacji benzynowych oraz restauracji udało nam się powiększyć udziały rynkowe dzięki wygraniu większości przetargów, w których braliśmy udział. Wysoka jakość świadczonych usług pozwala nam być głównym dostawcą do większości popularnych sieci restauracji, w tym sieci prowadzonych przez Amrest lub Sfinx.

Pod koniec ubiegłego roku za sprawą pogarszającej się koniunktury ekonomicznej i spowolnieniu konsumpcji, w prawie wszystkich naszych formatach musieliśmy się zmierzyć z trudniejszymi warunkami rynkowymi. Pomimo tych trudności udało nam się zrealizować wyniki oczekiwane przez rynek.

Prognozy makroekonomiczne na 2013 r. zakładają kontynuację spowolnienia gospodarczego, szczególnie w pierwszej połowie roku, w którym to okresie zamierzamy pracować nad dalszym powiększeniem naszych udziałów rynkowych we wszystkich formatach. Nadal będziemy też skoncentrowani na integracji Grupy Tradis oraz budowie nowej platformy logistycznej, której celem będzie dalsza poprawa konkurencyjności naszych klientów.

Na zakończenie, pragnę przekazać moje słowa uznania i podziękowania dla wszystkich naszych pracowników, którzy w ciągu roku wykazali się ogromnym zaangażowaniem, a szczególnie w Grupie Tradis, gdzie podjęli dodatkowy wysiłek zaadaptowania się do nowej kultury organizacyjnej.

Mam nadzieję, że w tym roku ponownie sprostamy oczekiwaniom naszych partnerów, oraz, że każdy dostrzeże potencjał Grupy Eurocash do zmiany tradycyjnego podejścia do handlu w Polsce.

Z wyrazami szacunku,



Luis Amaral

Prezes Zarządu
Eurocash S.A.

1. Podsumowanie działalności Eurocash w 2012 r.

Rok 2012 był rekordowym rokiem dla Eurocash. Jednostkowa sprzedaż Eurocash w 2012 r. sięgnęła 6 324,81 mln zł, EBITDA wyniosła 159,86 mln zł, a zysk netto 145,21 mln zł.

Tabela 1. Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych

mln zł	Zmiana		
	2012	2011	2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 324,81	5 522,68	14,52%
Zysk brutto na sprzedaży	683,43	620,25	10,19%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,81%	11,23%	-0,43 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	159,86	163,91	-2,47%
(Marża EBITDA %)	2,53%	2,97%	-0,44 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	108,03	110,64	-2,37%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,71%	2,00%	-0,29 p.p.
Zysk brutto	136,36	71,93	89,58%
Zysk netto	145,21	64,79	124,13%
(Rentowność zysku netto %)	2,30%	1,17%	1,13 p.p.

Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży Eurocash (14,52% w porównaniu do 2011 roku) był związany głównie ze wzrostami sprzedaży odnotowanymi w formacie cash&carry, w 2012 r. wyniósł 14,5% r/r.

Sieć placówek Cash&Carry sięgnęła na koniec roku 148 hurtowni, a liczba sklepów franczyzowych 'abc' wyniosła na koniec 2012 roku 5 451 placówek. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum powiększyła się o 123 sięgając 773 sklepy. Wzrost sprzedaży dla stałej liczby placówek (like-for-like „LFL”) wyniósł 9,0% w formacie hurtowni cash&carry oraz 2,0% dla sprzedaży hurtowej do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż detaliczna sklepów należących do sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wzrosła w 2012 r. o 5,8%. Sprzedaż formatu Eurocash Dystrybucja wyniosła 701,9 mln, co oznacza wzrost r/r o 61%

2. Podstawowe informacje o Grupie

Grupa Eurocash jest wiodącym pod względem wartości sprzedaży aktywnym dystrybutorem artykułów żywnościowych i napojów do niezależnych sklepów detalicznych w Polsce. Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

W swojej działalności Grupa Eurocash wykorzystuje szereg formatów dystrybucji, które przede wszystkim obejmują:

Hurtownie Cash & Carry – ogólnopolska sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów sieci „abc”

Delikatesy Centrum – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod marką „Delikatesy Centrum”

Grupa Dystrybucyjna Tradis - Lider Dystrybucji 2012 oraz Dystrybutor Roku 2012 - największy ogólnopolski dystrybutor FMCG świadczący sprzedaż towarów z dowozem do klienta, z najszerszą ofertą asortymentową i najwyższym poziomem service level na rynku. Do Grupy należy ponad 4.000 detalicznych sklepów franczyzowych i partnerskich pod szyldami: Lewiatan, Groszek, Eurosklep, Gama.

Eurocash Dystrybucja – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli i stacji benzynowych w ramach Eurocash Dystrybucja, Eurocash Gastronomia oraz spółki Pol Cater sp. z o.o.

Spółki Premium Distributors – hurtowa dystrybucja napojów alkoholowych na terenie całej Polski za pośrednictwem Spółek Premium Distributors

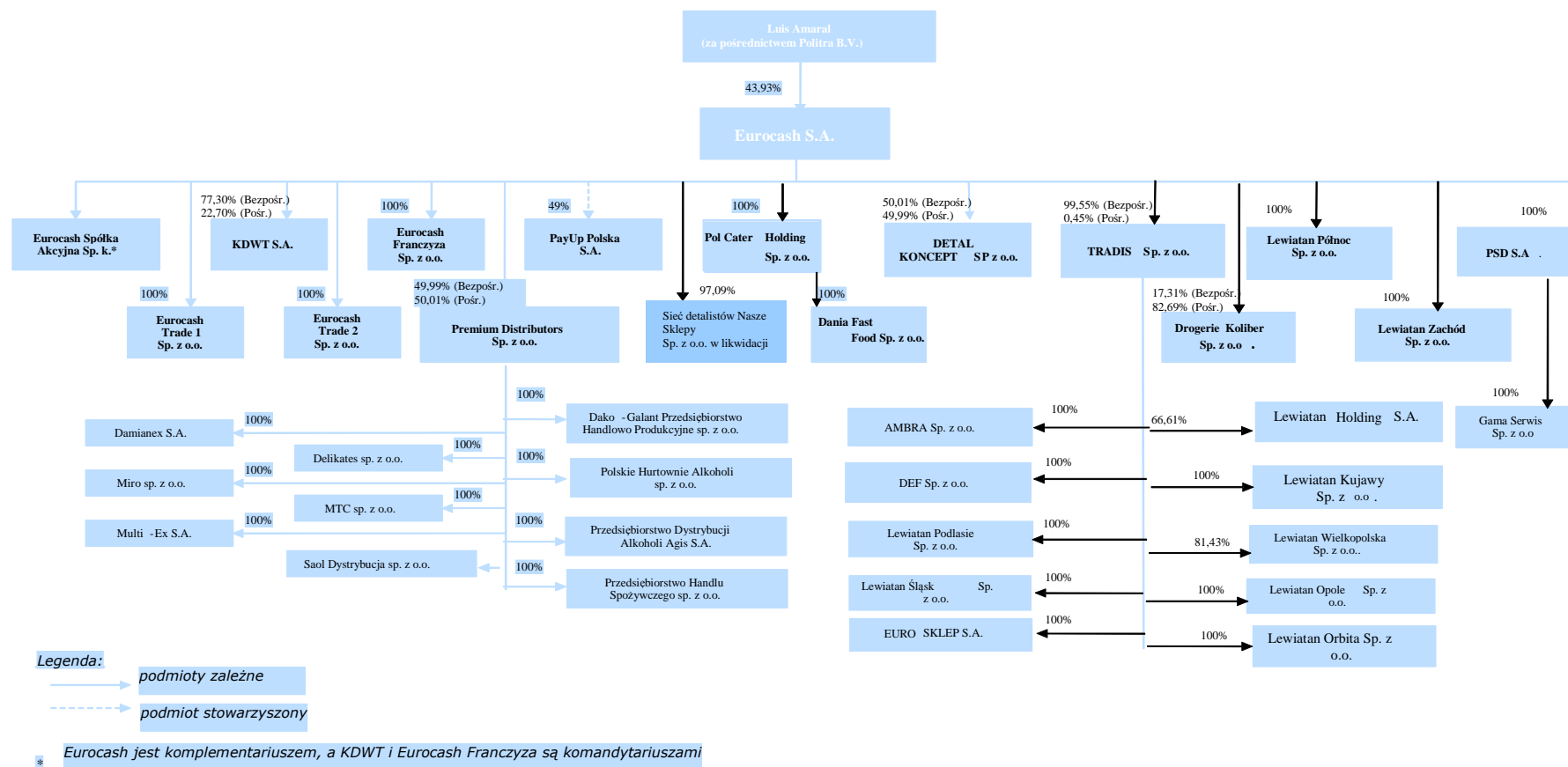
KDWT – aktywna dystrybucja wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem KDWT

PayUp (49% udziałów) –sieć około 4,8 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, oferujących usługi finansowe takie jak doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2012 r. 16.575,78 mln zł, EBITDA kształtowała się na poziomie 490,19 mln zł, a zysk netto na poziomie 250,38 mln zł. Natomiast za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 9.980,60 mln zł, EBITDA w wysokości 265,76 mln zł, a zysk netto w wysokości 134,39 mln zł.

2.1 Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 31.12.2012 r.:



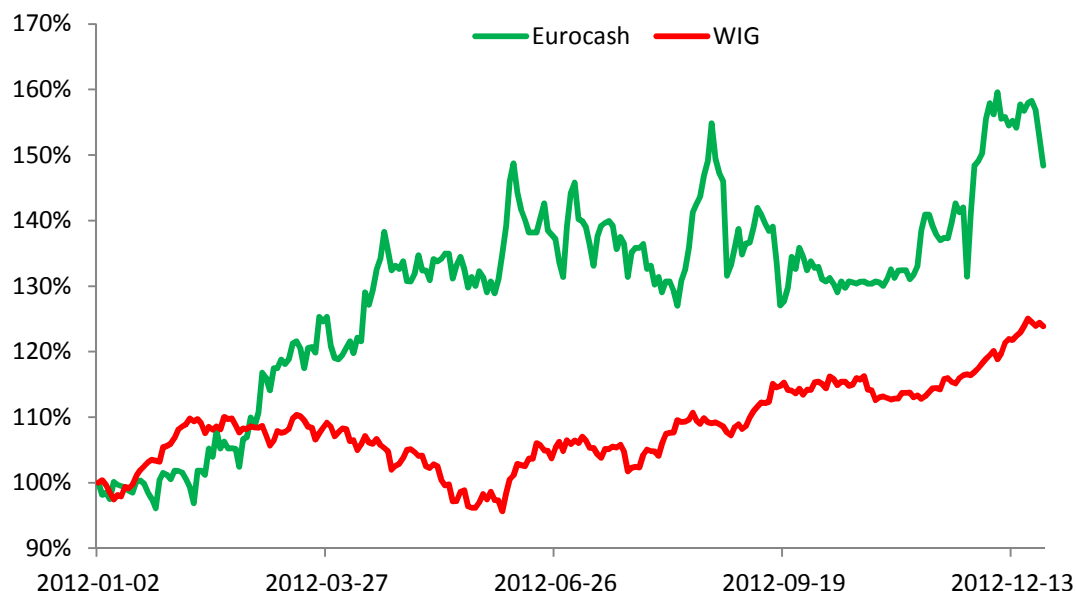
Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V.) posiadający na dzień 31.12.2012 r. 43,93% akcji Spółki. Pan Luis Amaral pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Szczegółowe informacje na temat organizacji grupy kapitałowej Eurocash S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 1.7.

2.2 Notowania Eurocash na GPW w Warszawie¹

Eurocash S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w maju 2005r. Akcje Jednostki Dominującej notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i w 2012 r. wchodziły w skład indeksów: WIG, mWIG 40, WIG-Poland oraz MSCI Poland Standard Index. Dnia 15 marca 2013 spółka weszła do prestiżowego indeksu WIG20, skupiającego największe spółki akcyjne notowane na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Cena akcji na koniec 2012 r. była 53,1% wyższa niż na początku roku, podczas gdy WIG zanotował dwukrotnie niższy wzrost w ciągu 2012r, wynoszący 26,2%. Rok 2012 rozpoczął się kursem 28,54 zł za akcję Eurocash (cena zamknięcia na dzień 31.12.2011), a zakończył kursem 43,70 zł. Średni kurs akcji w roku 2012 wyniósł 38,10 zł.

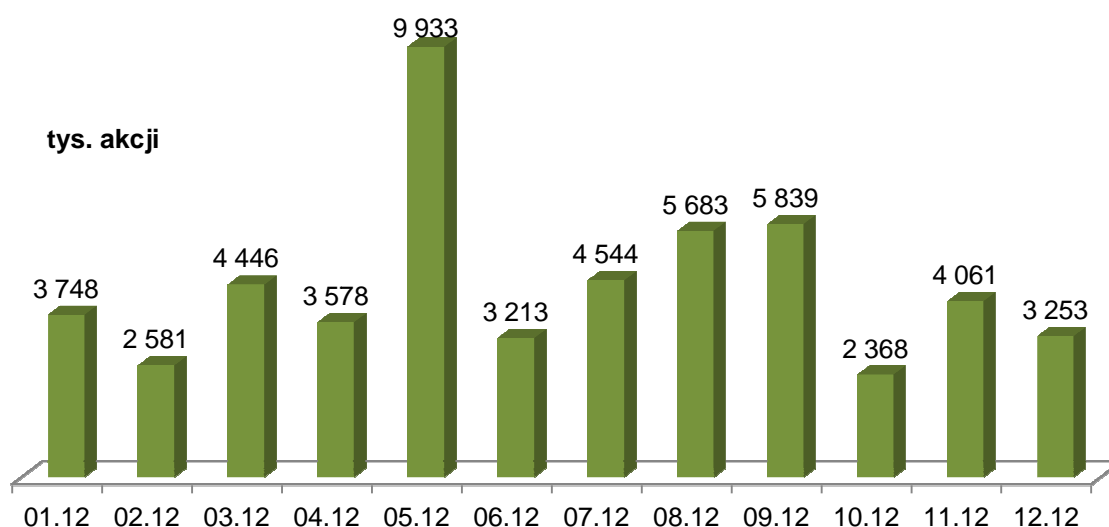
Wykres 1. Dynamika kursu akcji Eurocash i indeksu WIG w 2012



Kapitalizacja Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 6,03 mld zł wobec 3,9 mld zł na dzień 31 grudnia 2011 r. Średni wolumen obrotu akcjami EUROCASH S.A. podczas jednego dnia notowań na warszawskiej giełdzie w 2012 r. wyniósł 214 000. Łączne obroty Spółki w 2012 roku wyniosły 53,2 mln co stanowi 38,6% kapitału zakładowego spółki.

¹ Kursy akcji w niniejszym paragrafie są podawane wg cen akcji z zamknięcia sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Wykres 2. Miesięczne obroty akcjami spółki w 2012 roku



W tabeli 2 zaprezentowano kluczowe dane dotyczące notowań akcji spółki na GPW w Warszawie w latach 2010-2012.

Tabela 2. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji EUROCASH S.A. na GPW w Warszawie

	J.m	2010	2011	2012
Liczba akcji	mln	136	137	138
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	zł	26,01	28,54	43,70
kapitalizacja spółki na koniec roku	mln zł	3 549	3 909	6 030
Najwyższy kurs zamknięcia w roku	zł	28,94	34,40	47,00
Najniższy kurs zamknięcia w roku	zł	15,79	21,00	28,30
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	97	177	214
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni	zł/akcję	0,37	0,37	0,18

W firmie prowadzona jest polityka dzielenia się wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami. W trzech ostatnich latach spółka wypłacała dywidendę udziałowcom. Firma przewiduje wypłatę dywidendy w latach kolejnych, o ile nie będzie to miało negatywnego wpływu na dalszy rozwój Spółki.

Działalność Eurocash S.A. w ciągu trzech ostatnich lat charakteryzowały wskaźniki rynku kapitałowego przedstawione w tabeli 3.

Tabela 3. Wskaźniki rynku kapitałowego

		2010	2011	2012
EPS (zł)	Zysk netto/ilość akcji	0,94	0,98	1,81
P/CE	Cena/nadwyżka finansowa na akcję	0,14	0,14	0,12
P/E	Cena/Zysk netto na akcję	27,63	29,09	24,08
MC/S	Wartość rynkowa /przychody ze sprzedaży	0,46	0,39	0,36
P/BV	Cena /wartość księgowa akcji	7,76	11,28	12,63

3. Przegląd działalności Eurocash

3.1 Obraz Polskiego rynku produktów FMCG

Ze względu na fakt, że Grupa prowadzi działalność na terytorium Polski, środowisko makroekonomiczne lokalnej gospodarki wywierało w przeszłości znaczny wpływ i będzie mieć istotne znaczenie dla przyszłych wyników finansowych oraz rozwoju Grupy.

Tempo rozwoju gospodarczego, poziom dochodów gospodarstw domowych oraz pozostałe czynniki natury makroekonomicznej mają istotny wpływ na poziom wydatków ludności i tempo wzrostu popytu krajowego, tym samym wpływając pośrednio na wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy.

Poniższa tabela zawiera kluczowe dane makroekonomiczne dotyczące polskiej gospodarki we wskazanych okresach.

Tabela 4. Eurocash: Dane makroekonomiczne w Polsce

	2012	2011	2010
Realny wzrost PKB (w %)	2,0*	4,3	3,9
Wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (w %)	3,7	4,3	2,6
Bezrobocie rejestrowane** (w %)	13,4	12,5	12,4

Źródło: GUS

* Dane wstępne.

** Stan na koniec roku

Wzrost gospodarczy w Polsce, mierzony realnym wzrostem PKB, według wstępnych szacunków wyniósł w 2012 r. 2,0% w porównaniu do 4,3% w 2011 r. W 2012 r. najdynamiczniej rozwijającą się gałęzią gospodarki był transport i gospodarka magazynowa – wartość dodana w tym sektorze wzrosła o 7,9% rok do roku w porównaniu ze wzrostem o 12,1% w 2011 r. Dla porównania, w 2012 r. sektor przemysłu zanotował wzrost w wysokości 1,2%, sektor handlu i napraw wzrósł o 1,5%, a sektor budownictwa spadł o 0,5%.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w 2012 r. wzrosły w relacji do poprzedniego okresu o 3,7% w porównaniu do 4,3% wzrostu w 2011 r. Ceny żywności i napojów bezalkoholowych wzrosły w 2012 r. o 4,3%, natomiast ceny alkoholi i wyrobów tytoniowych wzrosły w większym stopniu niż w 2011 r. - o 4,1% w stosunku do 3,7%. Największy wpływ na wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2012 r., w stosunku do 2011 r., miał wzrost cen związanych z mieszkaniem, żywności i napojów bezalkoholowych oraz wzrost cen w zakresie transportu, które podwyższyły wskaźnik odpowiednio o 1,34 pkt proc., 1,05 pkt proc. i 0,64 pkt proc.

Według GUS, głównymi obszarami wzrostu były ceny dotyczące towarów i usług związanych z mieszkaniem, żywności i napojów bezalkoholowych, napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych, edukacji oraz wzrost cen w obszarze restauracji i hoteli.

Na koniec grudnia 2012 r. stopa rejestrowanego bezrobocia w kraju wzrosła o 0,9 pkt proc. do 13,4%.

Informacje ogólne

Rynek produktów FMCG obejmuje produkty spożywcze, napoje bezalkoholowe, napoje alkoholowe, wyroby tytoniowe oraz chemię gospodarczą i kosmetyki.

Zgodnie z danymi GfK Polonia Sp. z o.o., wartość rynku produktów FMCG w 2012 r. w Polsce wzrosła o 3% w porównaniu z rokiem 2011.

Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG

Zgodnie z szacunkami GUS, wartość rynku hurtowego obejmującego żywność, napoje bezalkoholowe oraz napoje alkoholowe wyniosła w 2011 r. 147,2 mld zł, w tym żywność i napoje bezalkoholowe 119,7 mld zł, a napoje alkoholowe 27,5 mld zł. Należy zaznaczyć, że w odróżnieniu do danych GfK Polonia Sp. z o.o., dane GUS dotyczące sprzedaży hurtowej publikowane są ze znacznym opóźnieniem oraz nie wyszczególniają sprzedaży artykułów tytoniowych, kosmetyków i detergentów.

Tabela 5. Hurtowa dystrybucja produktów FMCG w Polsce

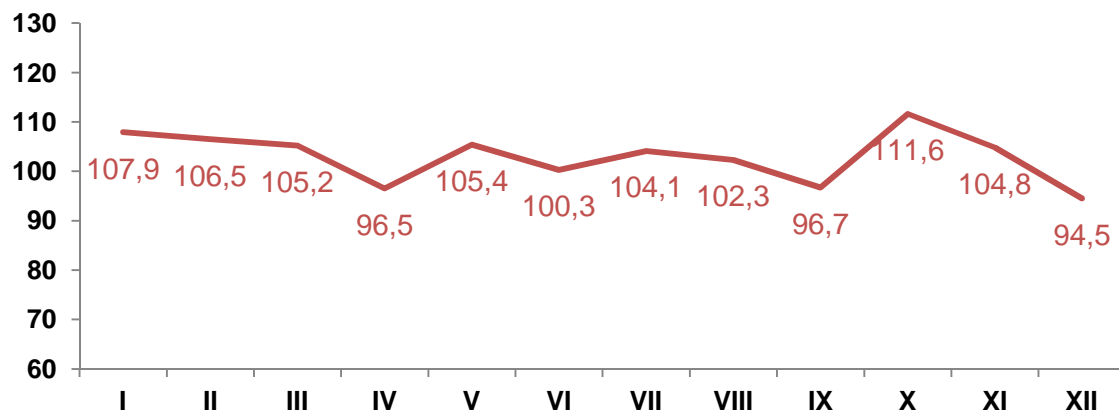
<i>mld zł</i>	2011	Zmiana %	2010	Zmiana %	2009
Żywność i napoje bezalkoholowe	119,7	10,4%	108,4	5,80%	102,5
Napoje alkoholowe	27,5	8,7%	25,3	-5,20%	26,7
Razem	147,2	10,1%	133,7	3,50%	129,1

Źródło: Opracowanie własne na podstawie GUS

Sprzedaż hurtowa żywności, napojów oraz alkoholu w 2011 r. była o 10,1% wyższa, niż w 2010 r. W grupie żywności i napojów alkoholowych zanotowano wzrost o 10,4%, a w grupie sprzedaży hurtowej napojów alkoholowych o 8,7%.

Dynamika sprzedaży hurtowej produktów FMCG w cenach stałych w 2012 roku została przedstawiona na wykresie 3.

Wykres 3. Dynamika sprzedaży hurtowej produktów FMCG w cenach stałych



Rynek hurtowej dystrybucji produktów FMCG jest nastawiony głównie na małaformatowe sklepy spożywcze, kioski, stacje benzynowe oraz punkty gastronomiczne.

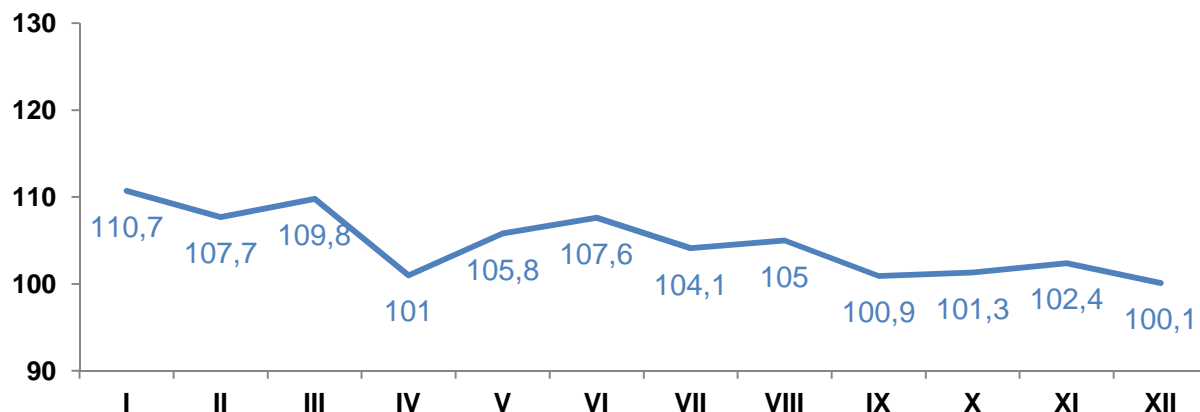
Według badań GfK Polonia średnia liczba dostawców zaopatrujących sklepy małaformatowe zmalała w porównaniu do 2011 roku i wyniosła 8. Na rynku nadal najbardziej preferowana jest sprzedaż z dostawą i płatnością przy dostawie oraz z odroczonym terminem płatności. Wg szacunków spółki opartych na danych GfK Polonia, Grupa Eurocash posiada obecnie ok. 20% udziałów w rynku hurtowym FMCG.

Rynek detalicznej dystrybucji produktów FMCG

Zgodnie z szacunkami GUS, wartość sprzedaży detalicznej w Polsce wyniosła w 2011 r. 646,1 mld zł. Sprzedaż detaliczna żywności i napojów bezalkoholowych wyniosła w 2011 r. 161,0 mld zł (wzrost o 3,2% w porównaniu z 2010 r.). Sprzedaż napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych wyniosła w 2011 r. 54,7 mld zł (wzrost o 1,7% w porównaniu z 2010 r.), a sprzedaż towarów nieżywnościowych 408,3 mld zł (wzrost o 12,8% w porównaniu z 2010 r.). Największy udział w sprzedaży detalicznej w 2011 r. miały konsumpcyjne towary nieżywnościowe (42,8%) oraz artykuły żywnościowe i bezalkoholowe (24,9%). Kolejne miejsca zajmowały towary niekonsumpcyjne (20,4%), napoje alkoholowe i tytonie (8,5%) oraz towary własne w placówkach gastronomicznych (3,4%).

Dynamika sprzedaży detalicznej produktów FMCG w cenach stałych została przedstawiona na wykresie 4.

Wykres 4. Dynamika sprzedaży detalicznej produktów FMCG w cenach stałych



Głównymi kanałami dystrybucji produktów FMCG są punkty sprzedaży detalicznej (sklepy) oraz placówki gastronomiczne. Według danych GUS, na koniec 2011 r. w Polsce funkcjonowało około 345 tys. sklepów oraz 67,4 tys. placówek gastronomicznych. Cechą charakterystyczną krajowego handlu detalicznego jest duży udział sklepów o powierzchni sprzedażowej do 99 m².

W zależności od formy organizacyjnej oraz powierzchni sprzedażowej w obrębie sklepów wyróżnić można następujące kanały dystrybucji: (i) nowoczesny kanał dystrybucji (obejmujący hipermarkety, supermarkety i dyskonty), oraz (ii) kanał tradycyjny obejmujący placówki detaliczne o powierzchni handlowej do 300 m², często prowadzone w formule firm rodzinnych.

Konkurencja na polskim rynku produktów FMCG

Przedsiębiorstwa hurtowe działające na rynku dystrybucji produktów FMCG konkurują przede wszystkim w obrębie zaopatrzenia tradycyjnych sklepów ogólnospożywczych (do 300 m²), spożywczych sklepów specjalistycznych (sklepy mięsne, piekarnie, cukiernie, sklepy oferujące warzywa i owoce, sklepy alkoholowe, sklepy rybne) oraz tzw. kanałów alternatywnych obejmujących kioski, sklepy na stacjach benzynowych, HoReCa (hotele, restauracje, catering).

W ciągu ostatniej dekady zaobserwować można było stopniowe wyrównywanie się udziału w rynku obu kanałów sprzedaży detalicznej produktów FMCG, tj. kanału nowoczesnego i tradycyjnego. Obecnie wg. GfK Polonia sklepy wielkoformatowe (supermarkety, hipermarkety i dyskonty) kontrolują ok. 53% głównych kanałów detalicznych, a sklepy małoformatowe ok. 47%. W kolejnych latach oczekuje się utrzymania znaczącej roli sklepów małoformatowych w rynku detalicznej dystrybucji FMCG.. Przemawiają za tym zarówno uwarunkowania zewnętrzne (struktura demograficzna, tryb życia i nawyki zakupowe Polaków), jak i wewnętrzne (polegające przede wszystkim na pojawieniu się mechanizmów konsolidacyjno-modernizacyjnych umożliwiającego skuteczne konkurowanie z placówkami wielkoformatowymi). Jednym z przejawów tego trendu jest zrzeszanie się sklepów o powierzchni do 300 m² w sieciach partnerskich lub franczyzowych, zarówno o charakterze tradycyjnym będących formą programów lojalnościowych jak i nowoczesnym, o wysokim poziomie

Integracji sklepów detalicznych z hurtem. Wg danych GfK Polonia, w 2012 roku, całkowita liczba sklepów detalicznych zrzeszonych w 20 największych sieciach liczyła ok. 22 tys.

Trendy na polskim rynku produktów FMCG

Począwszy od 1995 r. obserwowana jest także postępująca, początkowo bardzo dynamicznie z uwagi na liczbę konkurujących przedsiębiorstw, konsolidacja rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG. Okres ostatniej dekady przyniósł redukcję liczby przedsiębiorstw hurtowych zajmujących się sprzedażą produktów FMCG do ok. 3-4 tys. obecnie.

Spółka przewiduje, iż najbliższe lata mogą przynieść dalszą konsolidację rynku (zarówno hurtowego, jak i detalicznego), wiążącą się z dalszym ograniczeniem liczby konkurujących podmiotów.

3.2 Struktura sprzedaży

W sprzedaży Eurocash dominują podstawowe artykuły spożywcze i napoje (w tym napoje bezalkoholowe i alkoholowe). W 2012 roku udział tych produktów wyniósł 92,3% wartości sprzedaży w porównaniu do 86,1% w 2011 r. Drugą pod względem istotności grupą towarową były wyroby tytoniowe, karty telefoniczne i doładowania pre-paid, których udział w 2012 r. sięgnął 3% w porównaniu do 3,9% w 2011 r. Udział pozostałych artykułów nieżywnościowych (w tym kosmetyki, chemia gospodarcza, leki OTC oraz pozostałe) wyniósł w 2012 r. 4,7% w porównaniu z 10% w 2011 r.

Tabela 6. przedstawia strukturę sprzedaży Eurocash w podziale na główne grupy produktów.

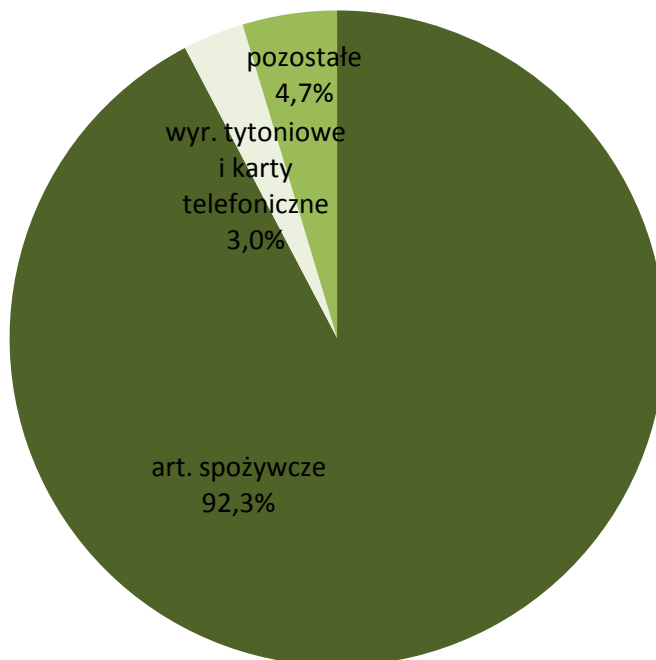
Tabela 6. Eurocash: Struktura sprzedaży w latach 2011 - 2012 w podziale na główne kategorie

	2012		2011	
	Kwota	% całości	Kwota	% całości
	w mln zł	%	w mln zł	%
Artykuły spożywcze i napoje	5 838,16	92,3	4 755,91	86,1
Wyroby tytoniowe i karty telefoniczne	191,87	3,0	212,8	3,9
Pozostałe*	294,77	4,7	553,97	10,0
Przychody ze sprzedaży razem	6 324,81	100,0	5 522,68	100,0

Źródło: Spółka

* Pozostałe obejmują głównie przychody ze sprzedaży produktów przemysłowych.

Wykres 5. Struktura sprzedaży Eurocash



3.3 Odbiorcy

Eurocash oferuje swoim klientom szereg form współpracy za pośrednictwem określonych formatów dystrybucji:

- **małym i średnim sklepom detalicznym**, poszukującym zaopatrzenia w produkty FMCG przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu rentowności w pobliżu miejsca prowadzenia działalności bez konieczności zapewnienia dostaw towarów – Hurtownie Cash & Carry oraz program lojalnościowy sklepów należących do sieci „abc”;
- **sklepom detalicznym poszukującym kompleksowej dostawy towarów** – sieć franczyzową Delikatesów Centrum;
- **sieciom restauracyjnym, sieciom hotelarskim oraz sieciom stacji benzynowych** poszukującym kompleksowej dostawy określonych produktów, a także wysokiej jakości obsługi – dystrybucję w ramach formatu Eurocash Dystrybucja.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. sieć handlu hurtowego Eurocash obejmowała 145 Hurtowni Cash & Carry oraz 3 hurtownie Batna, do sieci Delikatesów Centrum należało 773 supermarketów, natomiast sieć „abc” obejmowała 5 451 lokalnych sklepów spożywczych.

Tabela 7. Eurocash: Liczba hurtowni oraz sklepów franczyzowych w poszczególnych formatach

	Na dzień 31 grudnia				Zmiana	Zmiana	Zmiana
	2012	2011	2010	2009	2012/2011	2011/2010	2010/2009
Hurtownie Cash & Carry	148	137	129	120	11	8	9
Delikatesy Centrum	773	650	561	466	123	89	95
Sieć sklepów „abc”	5 451	4 652	3 990	3 424	799	662	566

Źródło: Spółka

W ramach integracji Grupy Dystrybucyjnej Tradis, w 2012 r. 17 hurtowni cash&carry zostało przejętych do formatu Eurocash Cash&Carry. W 12 lokalizacjach przejęcia te nie miały wpływu na powiększenie się liczby hurtowni Cash & Carry, a w przypadku 5 pozostałych placówek 2 z przejętych hurtowni stanowią drugą halę C&C w danej lokalizacji, natomiast 3 z przejętych hurtowni znajdowały się w lokalizacjach gdzie Eurocash nie był jeszcze obecny.

Z uwagi na duże rozproszenie sprzedaży, żaden z odbiorców Eurocash nie osiąga 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Eurocash ogółem.

3.4 Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Eurocash oraz geograficznie zróżnicowaną sprzedaż, firma posiadała na dzień 31 grudnia 2012 r. ponad 1 000 dostawców.

Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

Do głównych dostawców Eurocash należą przede wszystkim producenci papierosów: Philip Morris, British American Tobacco, Imperial Tobacco oraz producenci napojów alkoholowych tacy jak Kompania Piwowarska, Grupa Żywiec, Grupa CEDC oraz Stock Polska.

Pomimo znaczących obrotów z ww. dostawcami, Eurocash nie ma dostawców, których udział osiągałby 10% wartości zakupów Eurocash ogółem.

4. Perspektywy rozwoju Eurocash

4.1 Założenia strategii

Celem nadrzędnym Eurocash jest osiągnięcie pozycji wiodącego dystrybutora produktów żywnościowych w Polsce i oferowanie wartości dodanej dla klientów oraz zwiększanie wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.

Strategia Eurocash oraz Grupy Eurocash jest ukierunkowana na i podąża za klientem, któremu Grupa Eurocash oferuje szereg form współpracy za pośrednictwem określonych formatów dystrybucji:

- małym i średnim sklepom detalicznym, poszukującym zaopatrzenia w produkty FMCG przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu rentowności w pobliżu miejsca prowadzenia działalności bez konieczności zapewnienia dostaw towarów – Hurtownie Cash & Carry oraz program lojalnościowy sklepów należących do sieci „abc”;
- sklepom detalicznym poszukującym kompleksowej dostawy towarów – sieć franczyzową Delikatesów Centrum;
- klientom poszukującym specjalistycznych dostaw określonych kategorii produktów:
- wyrobów tytoniowych oraz towarów impulsowych (sklepom detalicznym, kioskom, itp.) – dystrybucję za pośrednictwem KDWT,
- napojów alkoholowych – dystrybucję napojów alkoholowych za pośrednictwem Spółek Premium Distributors;
- sieciom restauracyjnym, sieciom hotelarskim oraz sieciom stacji benzynowych poszukującym kompleksowej dostawy określonych produktów, a także wysokiej jakości obsługi – dystrybucję w ramach Eurocash Dystrybucja.

Rozwój działalności Eurocash następował w odpowiedzi na potrzeby klientów działających na rynku tradycyjnego handlu detalicznego w celu dotarcia do nowej kategorii klientów lub rozszerzenia współpracy z dotychczasowymi klientami. Rozwojowi działalności Eurocash towarzyszyło rozszerzanie bazy klientów oraz oferowanie nowych form współpracy, co następowało w drodze przejęć podmiotów działających w formatach dystrybucji, w których Eurocash nie prowadził działalności lub prowadził działalność w ograniczonej skali. Transakcje przejęć innych podmiotów pozwalają na stosunkowo szybkie uzyskanie efektu skali, co przekłada się na możliwość zaoferowania klientom Eurocash (niezależny handel detaliczny) lepszych warunków zakupu towarów, co powinno przyczyniać się również do poprawy konkurencyjności i pozycji rynkowej Eurocash. Spółka zamierza kontynuować konsolidację rynku dystrybucji artykułów żywnościowych w Polsce w drodze przejęć innych podmiotów, czego potwierdzeniem jest nabycie Pol Cater w marcu 2012 roku oraz Grupy Dystrybucyjnej Tradis w grudniu 2012 r.

Celami strategicznymi Eurocash są:

- stworzenie trwałej przewagi konkurencyjnej Eurocash poprzez efekt skali zawarty w działalności hurtowej wieloformatowej grupy jednostek biznesowych
- zaspokajanie potrzeb klientów Spółki w obszarze wszystkich ważnych grup asortymentowych poprzez szereg formatów dystrybucji i form współpracy oraz zapewnianie klientom oczekiwanego poziomu jakości obsługi;
- dalsza integracja systemów operacyjnych oraz systematyczna optymalizacja kosztów.

W odpowiedzi na postępujący proces konsolidacji na rynku dystrybucji artykułów żywnościowych w Polsce, w tym na rynku hurtowej dystrybucji produktów FMCG w Polsce, strategia Eurocash zakłada także dalszy wzrost organiczny w każdym formacie dystrybucji oraz kontynuowanie przejęć innych sprzedawców hurtowych i sieci franczyzowych.

4.2 Czynniki mające wpływ na rozwój Eurocash

Czynniki Zewnętrzne

Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku

Eurocash spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku nowoczesnych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Eurocash rekompensowany będzie wzrostem wartości rynku FMCG oraz konsolidacją na rynku hurtowym do tradycyjnych kanałów sprzedaży.

Ceny paliw

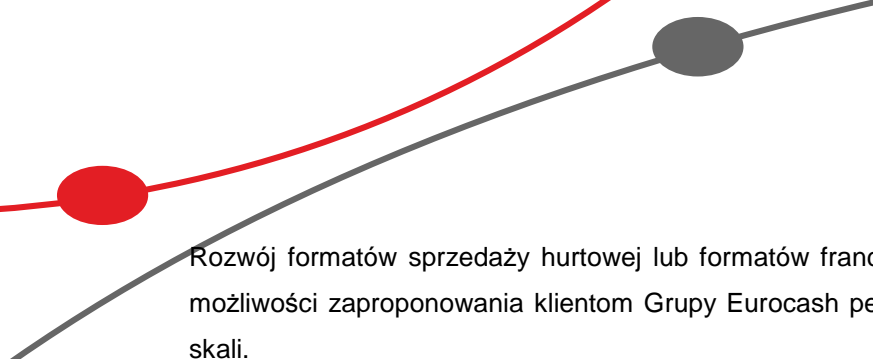
Ponieważ znaczna część kosztów sprzedaży to koszty logistyki, uzależnione ściśle od cen paliw, ich znaczące zmiany mogą mieć wpływ na wyniki Eurocash.

Koszty płac

Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniookresowej wpływać negatywnie na wyniki Eurocash. Jednakże, potencjalny wzrost wynagrodzeń ma wpływ na cały rynek w Polsce. Z uwagi na fakt, że Eurocash realizuje sprzedaż na terenie Polski, jej pozycja konkurencyjna nie powinna ulec zmianie pod wpływem tego czynnika.

Czynniki Wewnętrzne

Rozwój nowych formatów



Rozwój formatów sprzedaży hurtowej lub formatów franczyzowych dla sklepów detalicznych w celu możliwości zaproponowania klientom Grupy Eurocash pełnej oferty oraz w celu osiągnięcia korzyści skali.

Ekspansja organiczna

Zarząd Eurocash oczekuje, że w ciągu 2013 r.:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 6-8 placówek, przy czym ostateczna liczba nowych otwarć będzie uzależniona od procesu integracji z Grupą Dystrybucyjną Tradis.
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 120 placówek

Integracja działalności przejmowanych spółek

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek z Grupy Dystrybucyjnej Tradis, a także Premium Distributors i Pol Cater na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z Tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami.

4.3 Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka finansowe zostały opisane w notcie Nr 35 do jednostkowych sprawozdań finansowych za 2012 r. będących częścią raportu rocznego Eurocash S.A. Poniżej prezentujemy pozostałe istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Eurocash.

Czynniki Zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna. Siła nabywcza społeczeństwa

Spowolnienie tempa gospodarczego, spadek siły nabywczej i zmniejszenie wydatków domowych na konsumpcję mogą mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Eurocash.

Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce

W 2012 r. przeważającą formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG był tradycyjny kanał dystrybucji, którego udział wynosił ok. 50%. Taki wysoki udział (w porównaniu z innymi krajami europejskimi) jest wynikiem niskiej koncentracji populacji na terenie kraju, oraz warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Eurocash, dla której małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią najistotniejszą

grupę klientów. Wzrost udziału nowoczesnej dystrybucji zredukuje potencjalny rynek, na którym działa Eurocash.

Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja

Według szacunków Eurocash, istnieje około 4000 jednostek działających na hurtowym rynku dystrybucji FMCG. Konsolidacja rynku, pojawianie się nowych, silnych podmiotów mogłyby mieć niekorzystny wpływ na poziom marż.

Czynniki Wewnętrzne

Systemy informatyczne

Wydajne, systemy informatyczne umożliwiają scentralizowane kierowanie procesami biznesowymi, pozwalając na dokładną analizę rentowności poszczególnych produktów i poszczególnych formatów sprzedażowych, co gwarantuje duże bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Możliwe potencjalne zakłócenia w działaniu systemów informatycznych funkcjonujących w kluczowych spółkach należących do Grupy Eurocash byłyby zagrożeniem dla działalności Grupy.

Inwestycje

Eurocash chce być aktywnym uczestnikiem w procesie konsolidacji rynku poprzez przejmowanie hurtowni FMCG. Przejmując inne przedsiębiorstwa, Eurocash napotyka na liczne istotne zagrożenia związane między innymi z integracją, realizacją założonych synergii lub niewłaściwą oceną potencjału rynkowego.

Dostawcy

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, grupa głównych dostawców Eurocash jest bardzo liczna i na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmowała ponad 1000 podmiotów.

Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i zróżnicowanie regionalne.

Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG oraz konkurencyjność na tym rynku działalność Eurocash nie jest uzależniona od dostawców, w związku z czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.



4.4 Wyjaśnienia odnośnie sezonowości

W branży hurtowej dystrybucji FMCG, sprzedaż w I kwartale roku jest tradycyjnie niższa, niż w innych kwartałach. Najwyższa sprzedaż realizowana jest w okresie lata, następnie stabilizuje się w IV kwartale.

5. Omówienie wyników finansowych Eurocash za 2012 r.

5.1 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Polityka rachunkowości zastosowana do sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawiona została w punkcie 2. jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. i stosowana była w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów.

5.2 Podstawowe dane finansowe i operacyjne Eurocash

Sprzedaż Eurocash w 2012 r. sięgnęła 6 324,81 mln zł, EBITDA wyniosła 159,86 mln zł, a zysk netto 145,21 mln zł. w ciągu 2012 r.

Tabela 8. Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych

mln zł	2012	2011	Zmiana % 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 324,81	5 522,68	14,52%
Zysk brutto na sprzedaży	683,43	620,25	10,19%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,81%	11,23%	-0,43 p.p.
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	159,86	163,91	-2,47%
(Marża EBITDA %)	2,53%	2,97%	-0,44 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	108,03	110,64	-2,37%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,71%	2,00%	-0,29 p.p.
Zysk brutto	136,36	71,93	89,58%
Zysk netto	145,21	64,79	124,13%
(Rentowność zysku netto %)	2,30%	1,17%	1,13 p.p.

Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży Eurocash (+14,52% w porównaniu do 2011 roku) były związane z wzrostami sprzedaży odnotowanymi w formatach cash&carry, który wyniósł 14,5% r/r oraz w formacie Eurocash Dystrybucja, wzrost o 16,8% r.r.

Sieć placówek Cash&Carry sięgnęła na koniec roku 148 hurtowni, a liczba sklepów franczyzowych abc na koniec 2012 roku wyniosła 5 451 placówek. Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci Delikatesy Centrum powiększyła się o 123 sięgając 773 sklepy. Wzrost sprzedaży dla stałej liczby placówek (like-for-like „LFL”) wyniósł 9,0% w formacie hurtowni cash&carry oraz 2,0% dla sprzedaży hurtowej do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum Sprzedaż detaliczna sklepów należących do sieci franczyzowej „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wzrosła w 2012 r. o 5,8%. Sprzedaż zewnętrzna formatu Eurocash Dystrybucja wyniosła 701,9 mln, co oznacza wzrost r/r o 61,0%.

Poniżej prezentujemy podstawowe dane finansowe i operacyjne Eurocash w podziale na formaty dystrybucji takie jak:

- Hurtownie Cash&Carry - obejmujące hurtownie dyskontowe Eurocash Cash&Carry oraz Batna,
- Delikatesy Centrum - obejmuje sprzedaż Eurocash S.A. do sklepów detalicznych prowadzoną w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne zawarte ze spółkami z Grupy Eurocash,
- Eurocash Dystrybucja – poprzednio spółka Eurocash Dystrybucja sp. z o.o., obejmuje sprzedaż do stacji benzynowych oraz gastronomii,

Hurtownie Cash&Carry

- Sprzedaż do klientów zewnętrznych w 2012 r. wzrosła o 14,5% do 4 075,9 mln zł.
- Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Cash&Carry Eurocash (wzrost LFL) wyniósł 9%
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni Cash&Carry Eurocash wyniósł 10,2% w 2012 r.
- Liczba hurtowni Cash&Carry wyniosła 148 (w tym 3 Batna) na koniec 2012 r.
- Liczba sklepów sieci ‘abc’ wyniosła 5 451 na koniec 2012 r.
- Udział sklepów ‘abc’ w całkowitej sprzedaży hurtowni dyskontowych Cash&Carry wyniósł w 50,9% za okres 2012 r.
- Sprzedaż do sklepów ‘abc’ wzrosła w 2012 r. o 20,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego
- Średnia sprzedaż na sklep ‘abc’ w roku 2012 wyniosła 96 152 zł i wzrosła o 1,5%

„Delikatesy Centrum”

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 2012 r. 1 475,5 mln zł i wzrosła o 13,1% rok do roku.
- Wzrost sprzedaży hurtowej Eurocash S.A. do stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniósł 2% w 2012 r.
- Wzrost sprzedaży detalicznej sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wyniósł 5,8% w 2012 r.
- Liczba sklepów franczyzowych należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec 2012 r. 773 placówek.

Eurocash Dystrybucja

- Sprzedaż Eurocash Dystrybucja wyniosła w 2012 r. 701,9 mln zł i wzrosła o 61,0%.

5.3 Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży

W 2012 r. jednostkowe przychody ze sprzedaży Eurocash wzrosły o 18,0% osiągając poziom 6 253,3 mln zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost przychodów były dynamiczne wzrosty sprzedaży w formatach Cash&Carry (14,5%), Delikatesy Centrum (13,1%) oraz Eurocash Dystrybucja (16,8%).

Tabela 9. Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji

<i>mln zł</i>	Sprzedaż zewnętrzna		
	2012	2011	Zmiana %
Cash&Carry	4 075,9	3 558,6	14,5
Delikatesy Centrum	1 475,5	1 304,2	13,1
Eurocash Dystrybucja	701,9	435,9	61,0
Razem	6 253,3	5 298,6	18,0

Analiza rentowności

Tabela 10. Eurocash: Wyniki finansowe za lata 2011 - 2012

<i>mln zł</i>	2012	2011	Zmiana 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 324,81	5 522,68	14,52%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	159,86	163,91	-2,47%
(Marża EBITDA %)	2,53%	2,97%	-0,44 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej- EBIT	108,03	110,64	-2,37%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	1,71%	2,00%	-0,29 p.p.
Zysk brutto	136,36	71,93	89,58%
Zysk netto	145,21	64,79	124,13%

5.4 Dane bilansowe

Struktura bilansu

Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy nie wykazuje istotnych zagrożeń. Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawia poniższa tabela:

Tabela 11. Eurocash: Struktura aktywów

mln zł	31.12.2012	%	31.12.2011	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 023,15	68,89%	2 020,18	67,89%
Wartość firmy	96,02	4,75%	96,02	4,75%
Wartości niematerialne	28,24	1,40%	31,46	1,56%
Rzeczowe aktywa trwałe	173,87	8,59%	184,19	9,12%
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 647,30	81,42%	1 655,90	81,97%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43,77	2,16%	23,71	1,17%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0,75	0,04%	5,81	0,29%
Należności długoterminowe	1,89	0,09%	1,88	0,09%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31,31	1,55%	21,20	1,05%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	913,70	31,11%	955,33	32,11%
Zapasy	352,49	38,58%	320,13	33,51%
Należności z tytułu dostaw i usług	428,03	46,85%	413,35	43,27%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10,81	1,18%	1,36	0,14%
Pozostałe należności krótkoterminowe	30,59	3,35%	11,44	1,20%
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	-	0,00%	-	0,00%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3,10	0,34%	3,02	0,32%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56,78	6,21%	199,41	20,87%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,63	0,51%	6,62	0,69%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27,25	2,98%	-	0,00%
Razem aktywa	2 936,85	100,00%	2 975,51	100,00%

Tabela 12. Eurocash: Struktura pasywów

mln zł	31.12.2012	%	31.12.2011	%
Kapitał własny	477,02	16,24%	347,18	11,67%
Kapitał zakładowy	137,98	28,92%	136,98	39,46%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%
Kapitał zapasowy	185,35	38,86%	136,93	39,44%
Kapitał rezerwowy	-	0,00%	-	0,00%
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4,65)	-0,97%	(4,65)	-1,34%
Niepodzielony wynik finansowy	158,33	33,19%	77,91	22,44%
Zobowiązania długoterminowe	491,24	19,97%	789,08	30,02%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	473,74	96,44%	768,41	97,38%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	16,38	3,33%	20,12	2,55%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0,00%	-	0,00%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1,12	0,23%	0,55	0,07%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	0,00%	-	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 968,59	80,03%	1 839,25	69,98%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	716,26	36,38%	689,52	37,49%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32,13	1,63%	38,46	2,09%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 147,08	58,27%	999,70	54,35%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,00%	-	0,00%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	29,95	1,52%	64,76	3,52%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12,80	0,65%	23,84	1,30%
Pozostałe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30,37	1,54%	22,98	1,25%
Zobowiązania i rezerwy	2 459,84	83,76%	2 628,34	88,33%
Razem pasywa	2 936,85	100,00%	2 975,51	100,00%



Umowy kredytowe, pożyczki, poręczenia i gwarancje

Umowy kredytowe

Informacje nt umów kredytowych zawartych przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 19 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 r.

Udzielone pożyczki

- W 2012 r. Spółki z Grupy Eurocash nie udzieliły pożyczki której łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

Poręczenia i gwarancje

- Poręczenia i gwarancje udzielone przez spółki z Grupy Eurocash zostały zaprezentowane w nocie nr 36 oraz 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r.

Emisja papierów wartościowych w 2012 r.

Emisja akcji

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2012 roku, a 31 grudnia 2012 roku wyemitowano 993 525 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Emisja obligacji i innych papierów wartościowych

W 2012 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał innych dłużnych papierów wartościowych.

Informacje o programach motywacyjnych oparte na emisji akcji Eurocash zostały przedstawione w pkt. 7.6 niniejszego sprawozdania.

5.5 Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym grupy kapitałowej Eurocash S.A. zawarte są w informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w nocie nr 33.

5.6 Analiza przepływów pieniężnych w Eurocash za 2012 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 13. Eurocash: Przepływy pieniężne za lata 2011 - 2012

<i>mln zł</i>	2012	2011
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	180,37	182,49
<i>zysk brutto</i>	136,36	71,93
<i>amortyzacja</i>	51,84	53,27
<i>zmiana kapitału obrotowego</i>	37,59	52,16
<i>inne</i>	(45,56)	5,13
Przepływy z działalności inwestycyjnej	61,25	(1 152,55)
Przepływy z działalności finansowej	(384,24)	982,21
Przepływy pieniężne razem	(142,62)	12,15

Łączne przepływy pieniężne w 2012 r. wyniosły –142,62 mln zł., podczas gdy przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły poziom 180,37 mln zł (co stanowi 113% wartości EBITDA za rok 2012).

Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 14. Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego

Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach	2012	2011
1.Cykl rotacji zapasów	20,40	21,16
2.Cykl rotacji należności	24,77	27,32
3.Cykl rotacji zobowiązań	74,42	74,43
4.Cykl operacyjny (1+2)	45,17	48,48
5.Konwersja gotówki (4-3)	(29,25)	(25,95)

W 2012 r. Eurocash zmniejszeniu uległ cykl konwersji gotówki do -29,25 dnia, w porównaniu do -25,95 dnia w 2011 r.

Ocena zarządzania środkami pieniężnymi

Eurocash generuje dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej. Wszystkie istotne inwestycje zrealizowane w 2012 r. zostały sfinansowane ze środków własnych oraz zaciągniętych kredytów.

W opinii Zarządu Eurocash, nie istnieją żadne istotne ryzyka finansowe związane ze zdolnością Eurocash do spłacenia swoich zobowiązań. Główne czynniki ryzyka finansowego związanego z działalnością Eurocash są następujące:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko operacyjne

Analiza ww. ryzyk została przedstawiona w notcie nr 35 w części raportu zawierającego jednostkowe sprawozdania finansowe.

5.7 Działalność inwestycyjna

Główne inwestycje zrealizowane w 2012 r.

W 2012 r. największy udział w wydatkach inwestycyjnych miały wydatki związane z rozwojem organicznym Eurocash, w szczególności z inwestycjami w hurtownię Cash&Carry oraz rozwojem działalności sieci franczyzowej Delikatesy Centrum (wydatki poniesione przez Eurocash Franczyza).

Tabela 15. Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Eurocash w latach 2011 - 2012

<i>mln zł</i>	2012	2011
Inwestycje kapitałowe (w tym nabycie akcji/udziałów)	15,16	1.121,42
Klienci niezależni (Cash&Carry + centra dystrybucyjne Delikatesy Centrum + Batna)	82,51	40,68
Razem wydatki inwestycyjne	97,67	1.162,08

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Główne inwestycje planowane w 2013 r. są związane z:

- Rozwojem organicznym w ramach istniejących jednostek biznesowych, w tym w szczególności:
 - planami otwarcia ok. 6-8 nowych hurtowni dyskontowych Cash&Carry,
 - rozwojem sieci franczyzowej Delikatesy Centrum, w tym planami pozyskania do sieci ok. 120 sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum.
- Inwestycjami odtworzeniowymi.

Aby sfinansować planowane inwestycje Eurocash zamierza wykorzystać środki pieniężne generowane przez Grupę. W przypadku podjęcia decyzji o realizacji innych istotnych inwestycji, w opinii Zarządu Eurocash, Grupa ma wystarczającą zdolność kredytową, aby odpowiednio zabezpieczyć finansowanie dla takich potencjalnych inwestycji.

5.8 Istotne zdarzenia i czynniki wpływające na wyniki finansowe Eurocash S.A. w 2012 r.

1. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2012 roku, a 31 grudnia 2012 roku wyemitowano 993 525 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

2. Wypłata dywidendy

W dniu 15 czerwca 2012 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2011 rok w kwocie 64.786.635 PLN.

Kwota 24.795.780 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,18 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą dnia 17 lipca 2012 roku.

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

W 2012 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash zrealizowane w tym okresie.

5.9 Sprawy sporne

W okresie 2012 r. Eurocash nie był stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Eurocash.

6. Informacje dodatkowe

6.1 Istotne umowy

W okresie 2012 r. zostały zawarte następujące umowy istotne dla działalności Eurocash:

1. Umowa inwestycyjna z Resource Partners Holdings (RPH)

W dniu 17 września 2012 r. Eurocash i RPH zawarły Umowę Inwestycyjną, zgodnie z którą po spełnieniu określonych warunków zawieszających, w tym w szczególności po uzyskaniu zgód Prezesa UOKiK oraz wymaganych zgód banków, Eurocash miał objąć pakiet mniejszościowy (nie mniejszy niż 25%) w kontrolowanych przez RPH spółkach należących do Grupy Polbita-Interchem. Wyżej wymieniona umowa nie doszła do skutku ze względu na przejęcie wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Polbita Sp. z o.o. przez Alior Bank S.A.

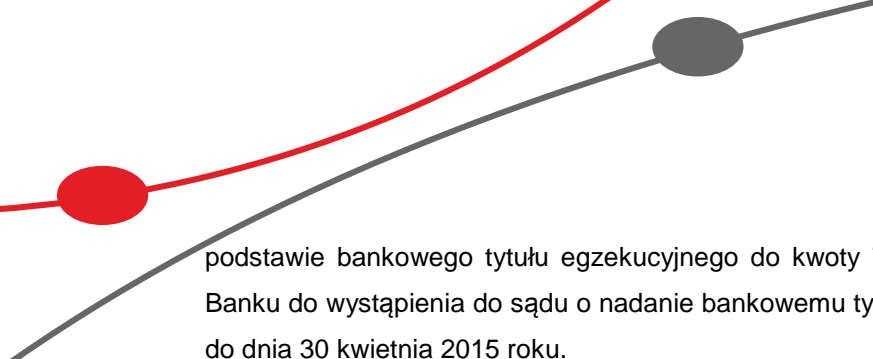
2. Umowa kredytowa z BRE Bankiem

W dniu 27 czerwca 2012 r. zawarta została umowa kredytowa z BRE Bank S.A. na mocy której BRE udzielił Eurocash S.A. kredytu obrotowego w kwocie 380.000.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Od dnia 28 września 2012 r. limit kredytowy wynosi 250.000.000 PLN. Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego kredytu poręczone zostały przez spółki zależne. Poręcznie udzielone zostało EUROCASH S.A. za zobowiązania Spółki z tytułu ww. umowy kredytowej. Poręczenie obejmuje wynikające z w/w umowy kredytowej zobowiązania Spółki, a w szczególności zobowiązania z tytułu kredytu, odsetek i prowizji, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdy Spółka nie wywiąże się z zobowiązań w terminach oznaczonych w wymienionej powyżej umowie kredytowej. Oświadczenie o poręczeniu złożyły: KDWT S.A. oraz Tradis Sp. z o.o.

Każdy z poręczycieli, złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 380.000.000 PLN, z jednoczesnym uprawnieniem Banku do wystąpienia do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2014 roku.

3. Aneks do umowy kredytowej

29 marca 2012 zawarty został przez Tradis Sp. z o.o. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym (nr 2010/141/DDF) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na mocy którego kwota udzielonego przez Bank Spółce kredytu uległa zmniejszeniu ze 121.000.000,00 do 50.000.000,00 PLN. Jednocześnie został wydłużony termin spłaty przedmiotowego kredytu z 31 marca 2012 r. do 30 kwietnia 2012 r. Zobowiązania Tradis z tytułu udzielonego kredytu poręczone zostały przez Eurocash. Poręczenie obejmowało wynikające z w/w umowy kredytowej zobowiązania Tradis, a w szczególności zobowiązania z tytułu kredytu, odsetek i prowizji, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdy Tradis nie wywiązałby się z zobowiązań w terminach oznaczonych w wymienionej powyżej umowie kredytowej, do łącznej kwoty 75.000.000. Eurocash, w trybie art. 97 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na



podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 75.000.000, z jednoczesnym uprawnieniem Banku do wystąpienia do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

W 2012 r. spółki z Eurocash nie zawarły innych umów istotnych dla działalności Eurocash. Zarządowi Eurocash nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

6.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2012 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi w ramach Eurocash, poza transakcjami wynikającymi z normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych. Informacje nt. transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w notcie nr 30 do jednostkowych sprawozdań finansowych za 2012 r.

6.3 Publikacja prognoz

Zarząd Eurocash S.A. nie opublikował prognoz finansowych na 2012 r.

6.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2012 r. nie miały miejsca żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

6.5 Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące kompensaty finansowe

Spółki wchodzące w skład Grupy nie zawarły żadnych umów z członkami Zarządów zapewniających rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionych funkcji bez znaczącego powodu.

Umowy z członkami Zarządu Eurocash przewidują, iż w przypadku zmiany akcjonariusza większościowego w Spółce Dominującej, tj., zmiany akcjonariusza posiadającego co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) i 1 (jedną) akcję Eurocash (Politra B.V.), wówczas okres wypowiedzenia niniejszej umowy wynosić będzie 12 (dwanaście) miesięcy.

6.6 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2012 zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej dnia 16.07.2012 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za rok 2011 zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z .o.o. na podstawie umowy zawartej dnia 11.07.2011 r.

Całkowite opłaty określone w umowie pomiędzy Eurocash S.A., a firmą audytorską, należne lub zapłacone za badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również za inne usługi zostały przedstawione poniżej:

Tabela 16. Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych

tys. zł	2012	2011
Badanie sprawozdań finansowych	235,0	200,0
Przegląd sprawozdań finansowych	150,0	150,0
Inne	26,0	246,0
Razem	411,0	596,0

7. Ład korporacyjny

7.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Eurocash S.A.

Na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zmianami, Eurocash S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”, „Eurocash”) jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie – „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionych Uchwałą Rady giełdy Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. (dalej „Dobre Praktyki”), dostępnym na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2012 r. Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, a także nie wystąpiło stałe lub czasowe odstępianie od przestrzegania którejkolwiek z zasad ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” zostały w całości zaimplementowane w działalności Spółki.

7.2 Informacje o akcjonariacie

7.2.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Eurocash oraz zmiany w strukturze akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się zgodnie z tabelą 17.

Tabela 17. Struktura akcjonariatu Spółki

Akcjonariusz	31.12.2012				31.12.2011			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,93	60 615 240	43,93	70 258 100	51,29	70 258 100	51,29
Fidelity	b.d.	>5%	b.d.	>5%	6 871 178	5,02	6 871 178	5,02
Pozostali	b.d.	<51,07	b.d.	<51,07	59 853 733	43,69	59 853 733	43,69
Razem	137 976 736	100,00	137 976 736	100,00	136 983 011	100,00	136 983 011	100,00

7.2.2 Liczba akcji Eurocash S.A. w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających

Stan akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

Tabela 18. Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<i>Zarząd</i>				
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio)	60 615 240	70 258 100	0	0
Rui Amaral	268 625	268 625	139 000	139 000
Katarzyna Kopaczewska	240 500	244 000	96 500	96 500
Arnaldo Guerreiro	204 000	260 000	96 500	96 500
Pedro Martinho	725 050	673 750	118 000	171 500
Carlos Saraiva	0	0	0	0
Jacek Owczarek	0	14 300	76 500	76 500

Tabela 19. Stan posiadania akcji oraz praw poboru akcji Spółki na dzień przez osoby nadzorujące

	Akcje Eurocash		Prawa do akcji	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<i>Rada Nadzorcza</i>				
Joao Borges de Assuncao	0	0	0	0
Eduardo Aguinaga de Mores	0	0	0	0
Ryszard Wojnowski	0	0	0	0
Janusz Lisowski	0	0	0	0
Antonio Jose Santos Silva Casanova	0	0	0	0

7.2.3 Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz akcje Spółki, z którymi związane byłoby jakiegokolwiek uprzywilejowanie. Statut Spółki przyznaje natomiast uprawnienie osobiste jednemu z akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Spółki, w przypadku gdy Politra B.V., zorganizowana i działająca zgodnie z prawem holenderskim lub jakikolwiek jej następca prawny pozostaje akcjonariuszem posiadającym 30% lub więcej akcji w kapitale akcyjnym Spółki, ma prawo do wyznaczania i odwoływania 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej Eurocash.

7.2.4 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Każda akcja Eurocash upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Eurocash, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zakaz wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza może natomiast wynikać z art. 89 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o Ofercie”), w razie gdy akcjonariusz ten naruszy określone przepisy zawarte w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Z kolei zgodnie z art. 6 § 1 KSH, jeżeli spółka dominująca nie zawiadomi spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, następuje zawieszenie wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

7.2.5 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie przewiduje tego typu ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. Wynikają one natomiast z przepisów prawa, w tym z przywołanego powyżej Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, art. 11 i 19 oraz Działu VI ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

7.2.6 Umowy które w przyszłości mogłyby skutkować zmianami w wielkościach posiadanych pakietów akcji

Poza programami motywacyjnym dla kadry menadżerskiej i pracowników Zarząd Eurocash nie posiada informacji na temat jakichkolwiek umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach pakietów akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

7.3 Władze i organy Spółki

Zarząd

7.3.1 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Organem zarządzającym Eurocash S.A. jest zarząd składający się z 7 (siedmiu) członków. W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. skład Zarządu kształtował się wg. tabeli 20.

Tabela 20. Skład zarządu Spółki w roku 2012

Luis Manuel Conceicao do Amaral	Prezes Zarządu
Rui Amaral	Członek Zarządu – Dyrektor Generalny
Arnaldo Guerreiro	Członek Zarządu
Pedro Martinho	Członek Zarządu
Carlos Saraiva	Członek Zarządu
Jacek Owczarek	Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy
Katarzyna Kopaczewska.	Członek Zarządu – Dyrektor Personalny

7.3.2 Uprawnienia Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki dokumentów wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w zakresie:

- (i) określania długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania Spółki i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy, przedkładania ich Radzie Nadzorczej oraz oceny osiągnięcia tych celów i ewentualnej ich modyfikacji,
- (ii) definiowania celów finansowych Spółki,
- (iii) wdrażania i realizacji długo- i średniookresowej strategii rozwoju oraz głównych celów działania i celów finansowych Spółki,
- (iv) analizy istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania,
- (v) ustalania założeń polityki kadrowo - płacowej, w tym:
 - obsada ważnych stanowisk kierowniczych w Spółce,
 - określanie zasad zatrudniania, wynagradzania i polityki personalnej oraz okresowa analiza sytuacji kadrowej w Spółce,
- (vi) określania struktury organizacyjnej Spółki,
- (vii) przyjęcia rocznego i/lub wieloletniego budżetu Spółki,

- (viii) wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności Członków Zarządu,
- (ix) ustalania Regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej,
- (x) spraw nadzwyczajnej wagi, jak również spraw i transakcji, które w uzasadnionej ocenie Członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Spółki,
- (xi) występowania do Rady Nadzorczej o opinię na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu,
- (xii) wszelkich innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu Spółką.

W pozostałym zakresie poszczególni członkowie Zarządu są odpowiedzialni za samodzielne prowadzenie spraw Spółki wynikających z wewnętrznego podziału obowiązków i funkcji określonego decyzją Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniu lub poza posiedzeniem w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych przez członków Zarządu i są protokołowane. Do ważności uchwał Zarządu podejmowanych na posiedzeniu Zarządu wymagane jest prawidłowe zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Zarząd. Treść aktualnego Regulaminu Zarządu dostępna jest pod adresem: <http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/regulamin-zarzadu-2008-pol.2505601311.pdf>

7.3.3 Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2012 r. Członkom Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 34.

Rada Nadzorcza

7.3.4. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, przy czym prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej przysługuje spółce Politra B.V. (albo jej następcom prawnym) na warunkach opisanych w punkcie 6.2.3 powyżej, zaś 2 członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Odwołanie członka Rady Nadzorczej jest skuteczne jedynie wówczas, gdy równocześnie z odwołaniem następuje powołanie nowego członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. przedstawiał się jak w tabeli 21.

Tabela 21. Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2012 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków

João Borges de Assuncao	Przewodniczący Rady Nadzorczej	
Eduardo Aguinaga	Członek Rady Nadzorczej	Komitet Audytu – Przewodniczący Komitet Wynagrodzeń
António José Santos Silva Casanova	Członek Rady Nadzorczej	Komitet Audytu Komitet Wynagrodzeń-Przewodniczący
Ryszard Wojnowski	Członek Rady Nadzorczej	Komitet Audytu
Janusz Lisowski	Członek Rady Nadzorczej	Komitet Wynagrodzeń

Status członków niezależnych Rady Nadzorczej posiadają:

- (i) Panowie Ryszard Wojnowski i Janusz Lisowski, jako członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz
- (ii) Panowie João Borges de Assunção i António José Santos Silva Casanova powołani przez akcjonariusza Politra B.V., którzy złożyli oświadczenia, iż spełniają kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Tym samym, 4 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki jest „członkami niezależnymi”.

Rada wybiera spośród swoich członków przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może również odwołać przewodniczącego Rady z pełnionej funkcji. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.

7.3.5 Uprawnienia Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Emitenta, do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:

- (i) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- (ii) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- (iii) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
- (iv) powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;
- (v) wydawanie opinii dotyczących planowanych zmian Statutu;
- (vi) zatwierdzanie – nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego – przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich;

- (vii) wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- (viii) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- (ix) uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- (x) inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień Statutu Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały wymaga dokonywanie przez Zarząd następujących czynności:

- (xi) podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
- (xii) podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw.
- (xiii) zaciąganie zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100.000.000 zł oraz obciążenie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 150.000.000 zł., jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- (xiv) sprzedaż, najem lub przeniesienie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- (xv) wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
- (xvi) tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
- (xvii) tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
- (xviii) zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem w rozumieniu przepisów o przekazywaniu informacji bieżących i okresowych przez emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально. Rada Nadzorcza może, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, delegować poszczególnych Członków do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, mogą jednak brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego

członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu lub w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów w obecności co najmniej 3 członków Rady. W razie równej liczby głosów oddanych „za” i „przeciw” uchwale rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Ponadto, zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej wymaga podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w przedmiocie:

- (i) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- (ii) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- (iii) wydania opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
- (iv) wyrażenia zgody na wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej. Treść obowiązującego Regulaminu Rady Nadzorczej dostępna jest pod adresem:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-rn-2009.2101796039.pdf>

7.3.6. Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym za 2012 r. Członkom Rad Nadzorczych Spółek wchodzących w skład Grupy została podana w części raportu zawierającej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w nocy nr 34.

7.3.7 Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

- (i) Komitet Audytu, oraz
- (ii) Komitet Wynagrodzeń

Członków każdego z wymienionych komitetów wybiera Rada Nadzorcza, przy czym w skład Komitetu Wynagrodzeń powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny Rady Nadzorczej, zaś w skład Komitetu Audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej oraz jeden członek będący specjalistą ds. finansowych, tj. osobą posiadającą stosowne

doświadczenie w zarządzaniu finansami oraz rachunkowości w spółkach publicznych lub innych spółkach o porównywalnej wielkości.

Do kompetencji Komitetu Audytu należą:

- (i) nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,
- (ii) nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,
- (iii) opiniowanie kandydatów na zewnętrznych audytorów Spółki, wyboru których dokonuje Rada Nadzorcza, przy czym zewnętrzni audytorzy Spółki winni zmieniać się przynajmniej raz na 7 lat,
- (iv) nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, a w szczególności ocena niezależności zewnętrznego audytora, jego wynagrodzenia oraz prac poza audytorskimi wykonywanych na rzecz Spółki; jak również decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,
- (v) coroczna ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spraw Spółki oraz ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z kwestii, które były przedmiotem dyskusji i badań oraz z relacji z zewnętrznym audytorem Spółki (w szczególności jego niezależności), który to raport stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi Panowie: Eduardo Aguinaga (Przewodniczący), António José Santos Silva Casanova oraz Ryszard Wojnowski.

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą:

- (i) zapewnianie Rady Nadzorczej o istnieniu polityki wynagradzania Zarządu, o której Komitet Wynagrodzeń posiada wystarczająco szczegółowe informacje, w tym jest mu znana (a) struktura wynagrodzenia; (b) wysokość stałego wynagrodzenia, (c) akcje i/lub opcje na akcje, i/lub inne zmienne składniki wynagrodzenia oraz wszelkie inne formy wynagrodzenia, a także kryteria które powinny być spełnione przez członków Zarządu wraz z opisem ich zastosowania, (ii) corocznie proponowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia opinii w sprawie zgodności polityki wynagradzania Zarządu i jej wdrażania z pożądanymi standardami ładu korporacyjnego,
- (ii) zapewnianie ujawniania Radzie Nadzorczej wysokości wynagrodzeń Zarządu wynikającej z wdrażania polityki wynagradzania Zarządu, (iv) coroczna ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z działalności, który stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi Panowie: António José Santos Silva Casanova (Przewodniczący), Eduardo Aguinaga oraz Janusz Lisowski.

Zasady działania obydwu tych komitetów są szczegółowo uregulowane w Dziale VII Regulaminu Rady Nadzorczej dostępnego jest pod adresem:

<http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-rn-2009.2101796039.pdf>

Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo inkorporowane do Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Zarówno Statut jak i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki: <http://eurocash.pl/pub/pl/uploaddocs/lad-korporacyjny-zalaczniki/tekst-jednolity-regulaminu-wz-2009.2901813197.pdf>

Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009r., zgodnie z § 15 ust. 3 Statutu oraz w myśl § 1 ust. 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zawierające wszystkie elementy, o których mowa w art. 402² KSH dokonywane nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób przewidziany dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie.

Na każdym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym (rocznym) Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są na nim omawiane sprawy finansowe Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej, Zarząd oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie, notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia, przedstawiciele mediów. Inne osoby mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za zgodą przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do uprawnień Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- (i) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;

- (ii) podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
- (iii) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- (iv) tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
- (v) zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
- (vi) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokrycia strat;
- (vii) zmiana Statutu Spółki;
- (viii) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
- (ix) rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- (x) upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o submisję inwestycyjną lub submisję usługową;
- (xi) powołanie lub odwołanie dwóch członków Rady Nadzorczej;
- (xii) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- (xiii) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- (xiv) odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach członków Zarządu;
- (xv) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- (xvi) podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa oraz z postanowieniami niniejszego Statutu należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

7.4 Zasady zmiany Statutu Spółki

Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmiany postanowień Statutu Spółki wymaga uprzedniego zaopiniowania jej przez Radę Nadzorczą Spółki.


Zmiana postanowień Statutu Spółki polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.

Zmiana postanowień Statutu Spółki polegająca na obniżeniu kapitału zakładowego Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

Zmiana postanowień Statutu Spółki w pozostałym zakresie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej, o ile przepisy KSH lub Ustawy o Ofercie nie stanowią inaczej, bezwzględną większością głosów.

7.5 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 9 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od dwóch do dziesięciu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na samodzielne kadencje trwające trzy lata. Liczbę członków



Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza mianuje również w drodze uchwały jednego z członków Zarządu Prezesem Zarządu. Członek Zarządu może zostać odwołany z pełnionej funkcji w drodze uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Spółki.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej został opisany w rozdziale 7.3 Sprawozdania z Działalności Zarządu za rok 2012.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Zgodnie z § 6a Statutu Spółki, Zarząd posiada upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 51.096.800 zł, przy czym upoważnienie to wygasa w dniu 27 października 2013 r. Warunki każdej z emisji odbywającej się w ramach opisanego kapitału docelowego określa Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. W związku z opisanymi emisjami, Zarząd, działając za zgodą Rady Nadzorczej, może również wyłączyć prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do nabycia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Zarząd może podjąć decyzję o wykupie akcji w przypadkach i na warunkach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Szczegółowe zasady działania Zarządu zostały opisane w rozdziale 7.3 Sprawozdania.

7.6 System kontroli akcji pracowniczych

Poniżej prezentujemy zestawienie programów motywacyjnych opartych na emisji akcji Eurocash S.A.

Lp.	Podstawa prawna	Liczba i seria akcji Eurocash	Ustalona lub Przewidywana cena emisyjna	Okres wykonania opcji
1.	Uchwała nr 19 ZWZ z dnia 25 kwietnia 2006 r. w sprawie Trzeciego Programu Motywacyjnego dla Pracowników	Do 1.596.775 Akcji Serii E	7,87 (cena emisyjna opublikowana raportem bieżącym nr 57/2009)	Od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2012 r.
2.	Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 28 czerwca 2007 roku w sprawie Czwartego i Piątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2007 i 2008	do 1.020.000 Akcji Serii G	9,78 (cena emisyjna opublikowana raportem bieżącym nr 71/2010)	od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2013 roku
		do 1.020.000 Akcji Serii H	8,89 zł (cena emisyjna opublikowana raportem bieżącym nr 51/2011)	od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku
3.	Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 16 z dnia 2 czerwca 2010 w sprawie Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników	Do 197.500 Akcji Serii I	26,22 zł = średnia cena akcji Eurocash w listopadzie 2010 r. skorygowana o wypłacone dywidendy (0,37 zł)	od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
4.	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 3 z dnia 26 listopada 2012 w sprawie Ósmego, Dziewiątego i Dziesiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników	850.000 Akcji Serii M	38,00 zł	od 1 lutego 2015 roku do 31 stycznia 2017 roku
		850.000 Akcji Serii N	38,00 zł skorygowana o prawa związane z akcjami	od 1 lutego 2016 roku do 31 stycznia 2018 roku
		850.000 Akcji Serii O	38,00 zł skorygowana o prawa związane z akcjami	od 1 lutego 2017 roku do 31 stycznia 2019 roku

7.7 Prognozowane koszty związane z wprowadzonymi programami motywacyjnymi

Koszty związane z programami motywacyjnymi dla pracowników opartymi na emisji akcji Eurocash S.A. (dalej „Spółka”) są rozpoznawane przez Spółkę przez cały okres nabywania uprawnień i amortyzowane w ujęciu miesięcznym. Wartość godziwa opcji szacowana jest na podstawie modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Zgodnie z tym modelem, wartość opcji obliczana przy uwzględnieniu następujących parametrów:

- **Data wyceny** (tzw „grant date”): W przypadku programów opartych na akcjach serii F, G, I – datę zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki listy osób uprawnionych do objęcia akcji Spółki ramach tego programu.
- **Data realizacji opcji**: Dla wszystkich programów za datę realizacji przyjęto datę rozpoczęcia okresu realizacji opcji.
- **Stopa wolna od ryzyka**: Szacowana na podstawie średniej rentowności obligacji Skarbu Państwa o dacie zapadalności najbardziej zbliżonej do daty realizacji opcji na dzień wyceny.
- **Zmienność**: Obliczana jest na podstawie historycznej dziennej zmienności rentowności akcji Eurocash na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) – biorąc po uwagę 250 sesji poprzedzających datę wyceny.
- **Cena realizacji opcji**: Zgodnie z zasadami programów opartych na akcjach serii F, G, I cena realizacji opcji to średnia cena akcji w listopadzie odpowiednio 2007, 2008 oraz 2010 r.
- **Cena bazowa opcji**: Cena zamknięcia akcji Eurocash S.A. na sesji GPW przypadającej na datę wyceny.

W 2012 r. koszt związany z wyceną programów motywacyjnych wyniósł 502,32 tys. zł.

7.8 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania

ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

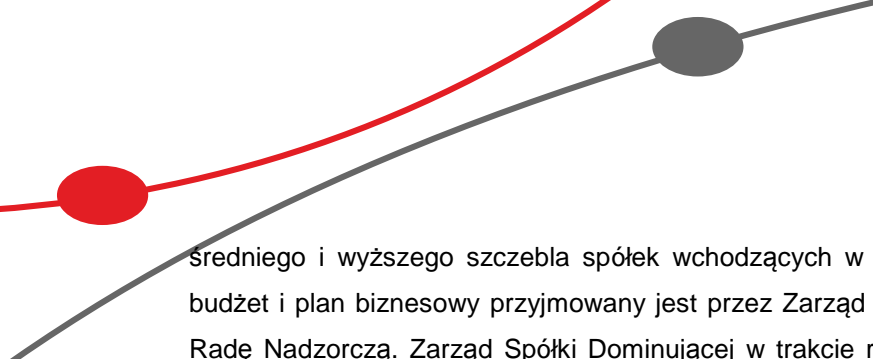
Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Grupy oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Grupy. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Grupa dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

Za przygotowywanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Grupy odpowiedzialny jest dział finansowy Spółki Dominującej kierowany przez Dyrektora Finansowego. Dane finansowe będące podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej przez spółki wchodzące w skład Grupy miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Grupy po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe spółek w porównaniu do założeń budżetowych.

W procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Zadaniem audytora jest w szczególności przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego skonsolidowanego. Niezależny audytor wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki Dominującej, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Grupy.

Ważnym elementem zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez dział audytu wewnętrznego Spółki Dominującej, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole, jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

Roczny program planowych audytów wewnętrznych tworzony jest na podstawie oceny ryzyka procesów biznesowych, która przeprowadzana jest przez Dyrektora Audytu Wewnętrznego wspólnie z Zarządem Spółki Dominującej. Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu Spółki Dominującej, a także audyty weryfikacyjne w stosunku do rekomendacji z wcześniejszych audytów. Efektem prac audytu wewnętrznego są rekomendacje dotyczące usprawnienia mechanizmów kontrolnych w Grupie. W Grupie dokonywany jest coroczny przegląd zarówno strategii, jak i planów biznesowych. Proces budżetowania wspierany jest przez kierownictwo



średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Grupy. Przygotowany na kolejny rok budżet i plan biznesowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki Dominującej i zatwierdzany przez jej Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki Dominującej w trakcie roku analizuje wyniki finansowe z przyjętym budżetem w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Grupy.

Zarząd Spółki Dominującej systematycznie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki Dominującej stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

8. Oświadczenia Zarządu

8.1 Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że wedle ich najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Eurocash S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy za 2012 r.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

8.2 Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Eurocash S.A. oświadczają, że KPMG Audyt Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

ZAŁĄCZNIK A: Definicje wskaźników finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

Rentowność sprzedaży brutto:	stosunek marży brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność EBITDA:	stosunek EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o wielkość amortyzacji) do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność operacyjna:	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.
Rentowność sprzedaży netto:	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.
Cykl rotacji zapasów:	stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji należności -	stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl rotacji zobowiązań:	stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.
Cykl operacyjny:	suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.
Cykl konwersji gotówki:	różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu zobowiązań.

ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel i wykresów

Tabela 1. Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych	7
Tabela 2. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji EUROCASH S.A. na GPW w Warszawie.....	11
Tabela 3. Wskaźniki rynku kapitałowego	12
Tabela 4. Eurocash: Dane makroekonomiczne w Polsce	13
Tabela 5. Hurtowa dystrybucja produktów FMCG w Polsce.....	14
Tabela 6. Eurocash: Struktura sprzedaży w latach 2011 - 2012 w podziale na główne kategorie	17
Tabela 7. Eurocash: Liczba hurtowni oraz sklepów franczyzowych w poszczególnych formatach	19
Tabela 8. Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych	25
Tabela 9. Eurocash: Dynamika sprzedaży w podziale na formaty dystrybucji.....	27
Tabela 10. Eurocash: Wyniki finansowe za lata 2011 - 2012.....	28
Tabela 11. Eurocash: Struktura aktywów	29
Tabela 12. Eurocash: Struktura pasywów	30
Tabela 13. Eurocash: Przepływy pieniężne za lata 2011 - 2012.....	32
Tabela 14. Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego.....	32
Tabela 15. Eurocash: Główne obszary inwestycyjne Eurocash w latach 2011 - 2012	33
Tabela 16. Opłaty za badania i przeglądy sprawozdań finansowych.....	37
Tabela 17. Struktura akcjonariatu Spółki	38
Tabela 18. Stan posiadania akcji oraz praz poboru akcji Spółki przez osoby zarządzające	39
Tabela 19. Stan posiadania akcji oraz praz poboru akcji Spółki na dzień przez osoby nadzorujące.....	39
Tabela 20. Skład zarządu Spółki w roku 2012.....	41
Tabela 21. Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2012 wraz z funkcjami pełnionymi przez jej członków.....	43
Wykres 1. Dynamika kursu akcji Eurocash i indeksu WIG w 2012	10
Wykres 2. Miesięczne obroty akcjami spółki w 2012 roku	11
Wykres 3. Dynamika sprzedaży hurtowej produktów FMCG w cenach stałych	15
Wykres 4. Dynamika sprzedaży detalicznej produktów FMCG w cenach stałych.....	16
Wykres 5. Struktura sprzedaży Eurocash.....	18

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	27 marca 2013 r.	<i>Luis Amaral</i>
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	27 marca 2013 r.	<i>Rui Amaral</i>
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 marca 2013 r.	<i>Arnaldo Guerreiro</i>
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 marca 2013 r.	<i>Pedro Martinho</i>
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	27 marca 2013 r.	<i>Kopaczewska</i>
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	27 marca 2013 r.	<i>Carlos Saraiva</i>
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 marca 2013 r.	<i>Jacek Owczarek</i>



część B.
WYBRANE JEDNOSTKOWE
DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 EUR	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 EUR
Przychody ze sprzedaży	6 324 806 918	5 522 676 580	1 511 303 923	1 340 520 555
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	108 026 701	110 643 492	25 812 832	26 856 520
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	136 357 638	71 927 359	32 582 470	17 458 944
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	145 208 702	64 786 635	34 697 420	15 725 675
Zysk (strata) netto	145 208 702	64 786 635	34 697 420	15 725 675
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	180 373 350	182 492 190	43 099 964	44 296 371
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	61 246 461	(1 152 549 985)	14 634 758	(279 758 723)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(384 244 073)	982 206 136	(91 814 593)	238 411 121
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(142 624 262)	12 148 341	(34 079 871)	2 948 770
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	137 921 774	136 765 168	137 921 774	136 765 168
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 875 685	138 064 230	138 875 685	138 064 230
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,05	0,47	0,25	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	1,05	0,47	0,25	0,11
Średni kurs PLN / EUR*			4,1850	4,1198
	na dzień 31.12.2012 PLN	na dzień 31.12.2011 PLN	na dzień 31.12.2012 EUR	na dzień 31.12.2011 EUR
Aktywa	2 936 852 214	2 975 510 824	718 372 930	673 680 226
Zobowiązania długoterminowe	491 243 883	789 082 506	120 161 412	178 654 797
Zobowiązania krótkoterminowe	1 968 592 696	1 839 252 698	481 530 428	416 422 002
Kapitał własny	477 015 634	347 175 620	116 681 091	78 603 428
Kapitał zakładowy	137 976 536	136 983 011	33 749 948	31 014 085
Liczba akcji zwykłych	137 976 536	136 983 011	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	138 909 011	138 909 011	138 909 011	138 909 011
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,46	2,53	0,85	0,57
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,43	2,50	0,84	0,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)**	24 795 780	50 672 318	6 065 207	11 472 631
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,18	0,37	0,04	0,08
Kurs PLN / EUR na koniec okresu**			4,0882	4,4168

* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 2012.

** Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy.

*** Dywidendę za 2011 rok wypłacono do dnia 17.07.2012 roku dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 2 lipca 2012 r.



część C.
OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA



Eurocash S.A.

Jednostkowy Raport Roczny Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.



KPMG Audyt Sp. z o.o.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań
Poland

Telefon +48 61 845 46 00
Fax +48 61 845 46 01
E-mail poznan@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją jednostkowego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

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

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner

27 marca 2013 r.



część D.
RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA



Eurocash S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowy rachunek zysków i strat	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Eurocash S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Wiśniowa 11
62-052 Komorniki

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	30 lipca 2004 r.
Numer rejestru:	KRS 0000213765
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	137.976.536,00

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzi:

- Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,
- Rui Amaral – Członek Zarządu,
- Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu,
- Pedro Martinho – Członek Zarządu,
- Carlos Saraiva – Członek Zarządu,
- Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
- Jacek Owczarek – Członek Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Marek Gajdziński
Numer w rejestrze:	90061

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 zł
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 15 czerwca 2012 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 64.786.635 złotych będzie podzielony następująco:

- 24.795.780 postanowiono przeznaczyć na dywidendę w wysokości 0,18 zł na jedną akcję,
- pozostała część po wypłacie dywidendy część zysku równa 39.990.855 została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 3 sierpnia 2012 r. oraz nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B do dnia wydania niniejszego raportu.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, Wiśniowa 11 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 11 kwietnia 2005 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16 lipca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r.

nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 26 do 30 listopada 2012 r. oraz od 28 stycznia do 22 lutego 2013 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

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

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

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

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 023 154,1	68,9	2 020 184,2	67,9
Wartość firmy	96 024,5	3,3	96 024,5	3,2
Wartości niematerialne	28 242,3	1,0	31 464,2	1,1
Nieruchomości inwestycyjne	173 869,2	5,9	184 189,6	6,2
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 647 303,1	56,1	1 655 904,7	55,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43 766,1	1,5	23 710,1	0,8
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	748,6	0,0	5 808,6	0,2
Należności długoterminowe	1 888,6	0,1	1 880,6	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 830,8	1,0	19 874,7	0,7
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 480,9	0,1	1 327,2	0,0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	913 698,1	31,1	955 326,6	32,1
Zapasy	352 493,4	12,0	320 127,6	10,8
Należności z tytułu dostaw i usług	428 034,7	14,6	413 346,3	13,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	10 814,4	0,4	1 362,1	0,0
Pozostałe należności krótkoterminowe	30 593,9	1,0	11 444,0	0,4
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 102,6	0,1	3 021,1	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 630,1	0,2	6 617,8	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 783,5	1,9	199 407,7	6,7
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 245,5	0,9	-	-
SUMA AKTYWÓW	2 936 852,2	100,0	2 975 510,8	100,0
PASYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny	477 015,6	16,2	347 175,6	11,7
Kapitał zakładowy	137 976,5	4,7	136 983,0	4,6
Kapitał zapasowy	185 352,8	6,3	136 928,3	4,6
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 645,0)	0,2	(4 645,0)	0,2
Niepodzielony wynik finansowy	158 331,3	5,4	77 909,3	2,6
Zysk z lat ubiegłych	13 122,6	0,4	13 122,6	0,4
Zysk netto bieżącego roku	145 208,7	4,9	64 786,6	2,2
Zobowiązania	2 459 836,6	83,8	2 628 335,2	88,3
Zobowiązania długoterminowe	491 243,9	16,7	789 082,5	26,5
Długoterminowe kredyty i pożyczki	473 744,9	16,1	768 408,8	25,8
Długoterminowe zobowiązania finansowe	16 375,1	0,6	20 119,0	0,7
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 123,9	0,0	554,7	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 968 592,7	67,0	1 839 252,7	61,8
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	716 262,7	24,4	689 522,9	23,2
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 130,4	1,1	38 457,1	1,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 147 078,0	39,1	999 700,5	33,6
Inne zobowiązania krótkoterminowe	29 948,8	1,0	64 755,8	2,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 804,4	0,4	23 839,1	0,8
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 368,4	1,0	22 977,3	0,8
SUMA PASYWÓW	2 936 852,2	100,0	2 975 510,8	100,0

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	6 324 806,9	100,0	5 522 676,6	100,0
Przychody ze sprzedaży towarów	6 018 992,2	95,2	5 267 953,2	107,5
Przychody ze sprzedaży usług	305 814,7	4,8	254 723,4	5,2
Koszt własny sprzedaży	(5 641 374,8)	100,0	(4 902 424,2)	100,0
Koszty sprzedanych towarów	(5 626 360,0)	99,7	(4 889 158,1)	99,7
Koszty sprzedanych usług	(15 014,8)	0,3	(13 266,1)	0,3
Zysk brutto ze sprzedaży	683 432,1	12,1	620 252,4	12,7
Koszty sprzedaży	(405 739,3)	7,2	(372 022,3)	7,6
Koszty ogólnego zarządu	(143 113,5)	2,5	(129 238,1)	2,6
Zysk ze sprzedaży	134 579,3	9,7	118 992,0	10,2
Pozostałe przychody operacyjne	18 650,5	0,3	41 535,6	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	(45 203,1)	0,8	(49 884,2)	1,0
Zysk na działalności operacyjnej	108 026,7	1,9	110 643,4	2,3
Przychody finansowe	147 122,5	2,6	9 010,0	0,2
Koszty finansowe	(118 791,6)	2,1	(47 726,1)	1,0
Zysk przed opodatkowaniem	136 357,6	2,4	71 927,3	1,5
Podatek dochodowy	8 851,1	0,2	(7 140,7)	0,2
Zysk netto za rok obrotowy	145 208,7	2,6	64 786,6	1,3

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	2,3%	1,2%	1,3%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	43,8%	22,9%	24,1%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	25 dni	24 dni	23 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	83,8%	88,3%	81,0%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,5	0,8

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wskaźnik płynności kształtował się na poziomie jak w roku poprzednim i wyniósł 0,5 głównie ze względu zakup spółek dystrybucyjnych Tradis w 2011 r. i kredyty zaciągnięte w tym celu. Spółka posiada niewykorzystane limity kredytowe w ramach przyznanych linii kredytowych, ponadto w 2013 r. planuje wygenerowanie wystarczających przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które razem powinny być wystarczające do terminowej obsługi zobowiązań krótkoterminowych.

Na poziom wskaźnika szybkości obrotu należności wpływ ma fakt, że należności z tytułu dostaw i usług zawierają między innymi należności wynikające z transakcji z dostawcami, które w zależności od specyfiki tych transakcji ujmowane są w jednostkowym rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży usług lub jako pomniejszenie wartości sprzedanych towarów.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

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

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

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner

27 marca 2013 r.



część E.
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EUROCASH S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

KOMORNIKI, 27 marca 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne.....	3
1. Dane Spółki	3
2. Organy Spółki	3
Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku.....	5
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	6
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 roku	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku	10
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Stosowane zasady rachunkowości	24
3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	44

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE SPÓŁKI

NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna („Spółka”)

SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

ORGAN PROWADZĄCY REJESTR

Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000213765

CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Nieograniczony

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu,
Rui Amaral – Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro – Członek Zarządu.
Pedro Martinho – Członek Zarządu,
Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu,
Jacek Owczarek – Członek Zarządu,
Carlos Saraiva - Członek Zarządu.

2.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Eduardo Aguinaga de Moraes - Członek Rady Nadzorczej,
António José Santos Silva Casanova - Członek Rady Nadzorczej,
Ryszard Wojnowski – Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Lisowski – Członek Rady Nadzorczej.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

		Rok za okres od 01.01.2012 Nota do 31.12.2012	Rok za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży		6 324 806 918	5 522 676 580
Przychody ze sprzedaży towarów	24	6 018 992 197	5 267 953 219
Przychody ze sprzedaży usług	24	305 814 721	254 723 361
Koszt własny sprzedaży		(5 641 374 795)	(4 902 424 172)
Koszt sprzedanych towarów		(5 626 359 990)	(4 889 158 133)
Koszt sprzedanych usług		(15 014 805)	(13 266 039)
Zysk brutto ze sprzedaży		683 432 123	620 252 408
Koszty sprzedaży	25	(405 739 309)	(372 022 248)
Koszty ogólnego zarządu	25	(143 113 504)	(129 238 077)
Zysk ze sprzedaży		134 579 309	118 992 084
Pozostałe przychody operacyjne	26	18 650 527	41 535 616
Pozostałe koszty operacyjne	26	(45 203 135)	(49 884 208)
Zysk z działalności operacyjnej		108 026 701	110 643 492
Przychody finansowe	27	147 122 480	9 009 958
Koszty finansowe	27	(118 791 543)	(47 726 092)
Zysk przed opodatkowaniem		136 357 638	71 927 359
Podatek dochodowy	21	8 851 064	(7 140 724)
Zysk netto		145 208 702	64 786 635

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

		PLN	PLN
Zysk netto		145 208 702	64 786 635
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	28	137 921 774	136 765 168
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	28	138 875 685	138 064 230
		PLN / akcję	PLN / akcję
- podstawowy	28	1,05	0,47
- rozwodniony	28	1,05	0,47

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Rok za okres od 01.01.2012 Nota do 31.12.2012	Rok za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zysk netto	<u>145 208 702</u>	<u>64 786 635</u>
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody ogółem	<u>145 208 702</u>	<u>64 786 635</u>

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 023 154 086	2 020 184 216
Wartość firmy	1	96 024 468	96 024 468
Wartości niematerialne	1	28 242 366	31 464 286
Rzeczowe aktywa trwałe	2	173 869 191	184 189 618
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	1 647 303 080	1 655 904 660
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5	43 766 081	23 710 081
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	748 590	5 808 590
Należności długoterminowe	7	1 888 615	1 880 628
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	28 830 753	19 874 692
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	2 480 942	1 327 194
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		913 698 128	955 326 608
Zapasy	8	352 493 460	320 127 607
Należności z tytułu dostaw i usług	9	428 034 707	413 346 317
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	10 814 392	1 362 078
Pozostałe należności krótkoterminowe	9	30 593 902	11 444 046
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	3 102 588	3 021 041
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	4 630 051	6 617 777
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	56 783 480	199 407 742
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	27 245 549	-
Aktywa razem		2 936 852 214	2 975 510 824

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Nota	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		477 015 634	347 175 620
Kapitał zakładowy	14	137 976 536	136 983 011
Kapitał zapasowy	15	185 352 771	136 928 348
Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	15	(4 645 000)	(4 645 000)
Niepodzielony wynik finansowy		158 331 327	77 909 260
Zysk z lat ubiegłych		13 122 625	13 122 625
Zysk netto bieżącego roku		145 208 702	64 786 635
Zobowiązania		2 459 836 580	2 628 335 205
Zobowiązania długoterminowe		491 243 883	789 082 506
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19	473 744 879	768 408 762
Długoterminowe zobowiązania finansowe	20	16 375 105	20 119 059
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 123 899	554 686
Zobowiązania krótkoterminowe		1 968 592 696	1 839 252 698
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19	716 262 712	689 522 855
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20	32 130 384	38 457 078
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	1 147 078 022	999 700 559
Inne zobowiązania krótkoterminowe	18	29 948 780	64 755 790
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	12 804 433	23 839 115
Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	30 368 366	22 977 302
Pasywa razem		2 936 852 214	2 975 510 824

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

		na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Wartość księgową		477 015 634	347 175 620
Liczba akcji	29	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji	29	138 909 011	138 909 011
Wartość księgową na jedną akcję	29	3,46	2,53
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	29	3,43	2,50

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Rok za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Rok za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	136 357 638	71 927 359
Korekty:	25 809 260	94 893 403
Amortyzacja	51 835 419	53 268 786
Wycena programów motywacyjnych	502 317	1 198 538
Strata na działalności inwestycyjnej	5 744 980	188 777
Koszty odsetek	105 653 118	46 530 682
Przychody z tytułu odsetek	(6 718 439)	(6 293 380)
Otrzymane dywidendy	(131 208 136)	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	162 166 898	166 820 761
Zmiana stanu zapasów	(32 365 853)	(19 349 066)
Zmiana stanu należności	(30 885 468)	(110 138 779)
Zmiana stanu zobowiązań	100 839 548	181 645 284
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 665 393)	5 435 597
Inne korekty	2 469 360	72 679
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	198 559 093	224 486 476
Otrzymane odsetki	1 628 713	-
Zapłacone odsetki	(10 244 746)	(24 544 893)
Zapłacony podatek dochodowy	(9 569 710)	(17 449 394)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	180 373 350	182 492 190
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(11 582 376)	(6 439 473)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(70 925 291)	(37 080 754)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22 698 455	12 680 781
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-	(1 107 575 885)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(15 156 000)	(20 245 781)
Pożyczki udzielone	(99 111 639)	(680 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	99 111 639	1 361 000
Otrzymane odsetki	5 003 538	5 430 126
Otrzymane dywidendy	131 208 136	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	61 246 461	(1 152 549 985)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	8 924 777	5 382 538
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507
Finansowanie franczyzobiorców	(4 391 696)	979 641
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	457 564 038	1 126 921 083
Spłaty kredytów i pożyczek	(724 483 090)	(67 988 464)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 466 033)	(6 640 376)
Odsutki z tytułu leasingu finansowego	(2 780 815)	(1 995 518)
Odsutki z tytułu umów kredytów i pożyczek	(88 815 473)	(24 895 957)
Dywidendy wypłacone	(24 795 780)	(50 672 318)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(384 244 073)	982 206 136
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(142 624 262)	12 148 341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	199 407 742	187 259 401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	56 783 480	199 407 742

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>							
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	136 429 761	(1 115 507)	105 539 159	12 884 493	(4 645 000)	76 271 814	325 364 719
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	64 786 635	64 786 635
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	64 786 635	64 786 635
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(50 672 318)	(50 672 318)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	12 476 870	-	-	(12 476 870)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	1 198 538	-	-	-	1 198 538
Emisja akcji - programy motywacyjne	553 250	-	4 829 288	-	-	-	5 382 538
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	-	12 884 493	(12 884 493)	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	1 115 507	-	-	-	-	1 115 507
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	553 250	1 115 507	31 389 189	(12 884 493)	-	(63 149 188)	(42 975 735)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	136 983 011	-	136 928 348	-	(4 645 000)	77 909 260	347 175 620
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>							
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	136 983 011	-	136 928 348	-	(4 645 000)	77 909 260	347 175 620
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	145 208 702	145 208 702
Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	145 208 702	145 208 702
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	(24 795 780)	(24 795 780)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	39 990 854	-	-	(39 990 854)	-
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	-	502 317	-	-	-	502 317
Emisja akcji - programy motywacyjne	993 525	-	7 931 252	-	-	-	8 924 777
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem	993 525	-	48 424 423	-	-	(64 786 635)	(15 368 687)
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	137 976 536	-	185 352 771	-	(4 645 000)	158 331 327	477 015 634

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PUBLIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 27 marca 2013 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 13/2013 w dniu 20 marca 2013 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w dniu 27 marca 2013 roku.

Eurocash S.A. jest spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone w Unii Europejskiej, a które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Ponadto na dzień sprawozdawczy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po zakończeniu okresu sprawozdawczego oraz które oczekują na zatwierdzenie przez UE, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2012 r.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2012 r., i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Jednostka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów</i>	Zmiany wymagają, aby: <ul style="list-style-type: none"> • jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów. • zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane. 	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2012 r.
MSR 19 (2011) <i>Świadczenia pracownicze</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio winnych całkowitych dochodach. • Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości przez do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów 	Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	programu świadczeń rozpoznawany w rachunku zysków i strat był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.		
Zmiany do MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji –</i> Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawniania informacji dla aktywów i zobowiązań finansowych, które: <ul style="list-style-type: none"> są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom. 	Spółka nie oczekuje, aby Zmiany do standardu miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje ona kompensat w odniesieniu do posiadanych istotnych aktywów i zobowiązań finansowych.	1 styczeń 2013 r.
MSSF 13 <i>Ustalanie wartości godziwej</i>	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące ustalania wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie ustalania wartości godziwej. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, ustala ramy ustalania wartości godziwej oraz określa wymagania, co do ujawniania informacji dotyczących ustalania wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej a dla powtarzalnego ustalania wartości godziwej, które wykorzystuje niedostępne dane, wpływ ustalania wartości godziwej na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.	Spółka oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13. Oczekuje się, że w momencie zastosowania nowego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu jednostka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2013 r.
KIMSF 20: <i>Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych („stripping costs”)</i>	Interpretacja zawiera wymagania dotyczące ujmowania kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji jako składnika aktywów, początkowej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu oraz późniejszej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu.	Spółka nie oczekuje, aby Interpretacja miała wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.	1 stycznia 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu na etapie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy.</p> <p>Koszty usuwania nadkładu poniesione na etapie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki; • jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; • koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. <p>Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów.</p> <p>Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie według kosztów wytworzenia, bądź w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią.</p> <p>Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu na etapie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniej” miary opartej na wartości produkcji.</p>		
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów</i>	Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących	Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
<i>Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy Pożyczki rządowe</i>	instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.		
<i>Zmiany do MSSF 1 Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiany dodają zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki wcześniej działające w warunkach ciężkiej hiperinflacji. Zwolnienie to pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki.	1 stycznia 2013 r.
<i>Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i>	Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiary zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. Stanowi to jedyny przypadek, kiedy to ww. domniemanie będzie mogło zostać odrzucone.	Powyższe zmiany nie dotyczą sprawozdania finansowego Spółki, ze względu na fakt, że Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.	1 stycznia 2013 r.
<i>MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne</i>	MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne zastępuje</i> MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i> . MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:	Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, wpływ nowego Standardu będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących wspólnych porozumień, w których Spółka jest stroną. Jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego standardu, Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<ul style="list-style-type: none"> wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnym działaniem. wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia. <p>MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem wspólnego działania. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.</p>		
MSSF 12 <i>Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i / lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.	Spółka oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2014 r.
MSR 27 (2011) <i>Jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych również zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> .	Spółka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie skutkuje to zmianą polityki rachunkowości jednostki.	1 stycznia 2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	<p>W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.</i> MSSF 5 <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. <i>Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.</i> Uprzednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane. 	<p>Nie oczekuje się, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.</p>	1 stycznia 2014 r.
Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: prezentacja</i> – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	<p>Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.</p> <p>Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten:</p> <ul style="list-style-type: none"> nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz 	<p>Spółka nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje kompensowania w odniesieniu do posiadanych istotnych aktywów i zobowiązań finansowych.</p>	1 stycznia 2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<ul style="list-style-type: none"> jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów. 		

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2012 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011	<p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą:</p> <ul style="list-style-type: none"> powtórne zastosowanie MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF; doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23; doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu 	Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF;</p> <ul style="list-style-type: none"> doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane; doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych; wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12; dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej. 		
<p>Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach</p>	<p>Zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki; 	<p>Nie oczekuje się, aby Zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<ul style="list-style-type: none"> ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone; wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane); usuują wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy. 		
MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009)	<p>Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, 	Spółka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności jednostki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych jednostki nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz,</p> <ul style="list-style-type: none"> jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p>		
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2010)	<p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedyne pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie</p>	Spółka nie oczekuje, aby zmiany do MSSF 9 (2010) miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe w przyszłości. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności jednostki oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych jednostki nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	<p>przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego.</p> <p>Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.</p>		
<p>Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia</i></p>	<p>Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2009) oraz MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2010).</p> <p>Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania.</p> <p>Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7.</p> <p>Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma ona obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.</p>	<p>Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych jednostki nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności jednostki i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada. Oczekuje się, że w momencie zastosowania zmienionego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>	1 stycznia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1.4. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych (o ile nie wskazano inaczej).

1.5. OSĄDY, SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Najbardziej istotne szacunki dotyczą utraty wartości składników aktywów i rezerw, które zostały przedstawione w Nocie 3 oraz Nocie 17.

1.6. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku.

1.7. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę kapitałową Eurocash S.A. stanowi Eurocash S.A. oraz spółki zależne KDWT S.A., Eurocash Franczyza Sp. z o.o., Eurocash Trade 1 Sp. z o.o., Eurocash Trade 2 Sp. z o.o., Sieć Detalistów Nasze Sklepy Sp. z o.o w likwidacji, Eurocash Spółka Akcyjna Sp.k., Premium Distributors Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o., Damianex S.A., Delikates Sp. z o.o., Miro Sp. z o.o., MTC Sp. z o.o., Multi-Ex S.A., Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., Pol Cater Holding Sp. z o.o., Dania Fast Food Sp. z o.o., Euro Sklep S.A., Detal Concept Sp. z o.o., Tradis Sp. z o.o., DEF Sp. z o.o., Ambra Sp. z o.o., Lewiatan Podlasie Sp. z o.o., Lewiatan Śląsk Sp. z o.o., Partnerski Serwis Detaliczny S.A., Lewiatan Zachód Sp. z o.o., Lewiatan Północ Sp. z o.o., Drogerie Koliber Sp. z o.o., Lewiatan Holding S.A., Lewiatan Opole Sp. z o.o., Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o., Lewiatan Kujawy Sp. z o.o., Lewiatan Orbita Sp. z o.o., Gama Serwis Sp. z o.o., spółki stowarzyszone PayUp Polska S.A. oraz Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income.

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 00000213765, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z).

Akcje Eurocash S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – według wartości godziwej,
- instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży – według wartości godziwej.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 – 2.34.

2.2. ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym dla Eurocash S.A. jest rok kalendarzowy.

2.3. FORMAT I ZAWARTOŚĆ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień sprawozdawczy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje w szczególności:

- Informacje ogólne
- Jednostkowy rachunek zysków i strat
- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Informacje dodatkowe zawierające podsumowanie znaczących zasad polityki rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.4. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej (złoty polski) z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP na koniec okresu sprawozdawczego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej).

Różnice kursowe z przeliczenia rozpoznaje się jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które rozpoznawane są jako inne całkowite dochody. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Definicja

Wartości niematerialne obejmują nabyte przez Spółkę prawa majątkowe przeznaczone do używania na potrzeby Spółki, które nadają się do gospodarczego wykorzystania, zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza:

- Wartość firmy,
- Licencje dotyczące oprogramowania komputerowego,
- Autorskie prawa majątkowe,
- Prawa do znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- Know-how,
- Inne wartości niematerialne.

Wartość początkowa wartości niematerialnych

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia, która obejmuje kwotę należną sprzedającemu oraz inne koszty poniesione w bezpośrednim związku z nabyciem wartości niematerialnych.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

Amortyzację wylicza się dla wszystkich wartości niematerialnych, z pominięciem wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Przy określaniu okresu użytkowania brany jest pod uwagę czas, w którym wartości niematerialne będą przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jeżeli określenie ekonomicznie uzasadnionego okresu używania jest trudne lub nie ma pewności co do spodziewanych wymiernych korzyści, Spółka dokonuje odpisu w ciężar kosztów.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

- | | |
|---|----------|
| ▪ licencje – oprogramowanie komputerowe | 33,3% |
| ▪ autorskie prawa majątkowe | 20% |
| ▪ znaki towarowe | 5% - 10% |
| ▪ know-how | 10% |
| ▪ inne wartości niematerialne | 20% |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec wartości niematerialnych stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Nie później niż na koniec roku obrotowego wartości niematerialne podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisy te dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nie później niż na dzień sprawozdawczy, a więc w okresie, w którym stwierdzono utratę wartości.

Dla wartości składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i wartości firmy, Spółka przeprowadza corocznie test na utratę wartości, poprzez porównywanie wartości bilansowej danego składnika z jego wartością odzyskiwalną, bez względu na to, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że taka utrata wartości mogła wystąpić.

Wycena wartości niematerialnych na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy wartości niematerialne Spółka wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Definicja

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują kontrolowane przez Spółkę rzeczowe aktywa, które nadają się do gospodarczego wykorzystania (zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki), zaś ich przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza:

- Grunty,
- Budynki i lokale,
- Urządzenia techniczne i maszyny,
- Środki transportu,
- Inne rzeczowe aktywa trwałe trwałe (meble itp.),
- Rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Na cenę nabycia składa się cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego). W przypadku importu cena nabycia obejmuje również obciążenia o charakterze publicznoprawnym.

Do ceny nabycia zalicza się także koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżone o rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej.

Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół poniesionych kosztów za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia sprawozdawczego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu,
- w przypadkach, gdy jest to wymagane - szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników aktywów oraz przywrócenia stanu pierwotnego.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, z pominięciem gruntów oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych aktywów, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|--|-------------|
| ▪ budynki i budowle | 2,5% - 4,5% |
| ▪ inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych | 10% |
| ▪ urządzenia techniczne i maszyny | 10% - 60% |
| ▪ środki transportu | 14% - 20% |
| ▪ inne rzeczowe aktywa trwałe | 20% |

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest metodą liniową, od miesiąca przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest miesięcznie.

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

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Weryfikacja stawek amortyzacyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości

Nie później niż na koniec roku obrotowego stosowane wobec rzeczowych aktywów trwałych stawki i metody amortyzacyjne podlegają weryfikacji. W razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek i metod amortyzacyjnych – korekta następuje w roku następnym i kolejnych latach obrotowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe podlegają również weryfikacji pod kątem istnienia przesłanek utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Elementem wskazującym na konieczność dokonania odpisu aktualizującego jest uznanie za wysoce prawdopodobne, że składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych w znaczącej części lub w całości. Utrata wartości ma na przykład miejsce w przypadku likwidacji lub wycofania z używania danego składnika.

Odpisy aktualizujące powinny być dokonane nie później niż na dzień sprawozdawczy (a więc za okres, w którym stwierdzono utratę wartości), w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie, powstające dla celów wykorzystania w działalności operacyjnej, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego, aktywowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości określonymi w punkcie 2.8.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

2.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich rzeczowych aktywów trwałych, aż do momentu oddania tych rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez Spółkę w związku z pożyczaniem środków.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.8. LEASING

Leasing finansowy ma miejsce, gdy umowa leasingu co do zasady przenosi praktycznie całe ryzyko i praktycznie wszystkie korzyści z posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Zobowiązanie z tytułu leasingu jest ujmowane w pasywach w pozycji „Zobowiązania finansowe” w podziale na część krótko – i długoterminową.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji opisanymi w punktach 2.6 i 2.7. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

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

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

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są jako integralna część całkowitych kosztów leasingu przez okres leasingu.

2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po uwzględnieniu kosztów przeprowadzenia transakcji. Na dzień sprawozdawczy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kalkulowane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla rzeczowych aktywów trwałych.

2.10. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający utratę wartości.

2.11. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe obejmują należności, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od końca okresu sprawozdawczego.

Ta część należności długoterminowych, która przypada do spłaty w ciągu roku od końca okresu sprawozdawczego jest prezentowana w należnościach krótkoterminowych.

Należności długoterminowe obejmują przede wszystkim zapłacone z góry kaucje, które dotyczą długoterminowych (wieloletnich) umów najmu lokalizacji oraz zabezpieczenia gwarancji bankowych i zaliczki na zakup aktywów trwałych.

Wycena należności długoterminowych

Na koniec okresu sprawozdawczego należności długoterminowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące wartość tych należności.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.12. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia sprawozdawczego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych w okresie późniejszym niż 12 miesięcy, licząc od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Ta część rozliczeń międzyokresowych, która zrealizuje się w okresie do 12 miesięcy, licząc od zakończenia okresu sprawozdawczego, jest prezentowana w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Powyższa analiza dokonywana jest przez Spółkę, przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.

2.13. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, jeśli zostają spełnione następujące warunki:

- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna;
- przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia);
- aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty;
- składnik aktywów (lub grupa do zbycia) musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej;
- sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo, że plan zostanie zarzucony.

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

2.14. ZAPASY

Do zapasów Spółka zalicza:

- Towary nabyte przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności,
- Materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zasady ustalenia ceny nabycia

Cenę nabycia ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Według metody średniej ważonej cenę nabycia lub koszt wytworzenia każdej pozycji oblicza się na podstawie średniej ważonej cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów na początku okresu oraz cen nabycia lub kosztów wytworzenia podobnych pozycji zapasów zakupionych bądź wyprodukowanych w ciągu okresu. Spółka stosuje tę samą metodę ustalania ceny nabycia w odniesieniu do wszystkich pozycji zapasów.

Cenę nabycia stanowią wszystkie koszty zakupu oraz pozostałe koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Na koszty zakupu zapasów składają się cena zakupu, cła importowe i pozostałe podatki (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Grupę od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do towarów.

Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe (bonusy od dostawców liczone od obrotu) i inne podobne pozycje.

Wycena zapasów na dzień sprawozdawczy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Spółka identyfikuje następujące okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów do poziomu możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie, itp.),
- przekroczenie poziomu zapasów wynikającego z zapotrzebowania i możliwości zbycia przez Spółkę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej zapasów w wyniku spadku ich cen sprzedaży poniżej poziomu wyceny zapasów.

Jeśli wartość wg cen nabycia jest wyższa od wartości wg cen sprzedaży netto na dzień sprawozdawczy, wówczas wartość wg ceny nabycia obniża się do wysokości cen sprzedaży netto poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne.

2.15. INSTRUMENTY FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE

W momencie początkowego ujęcia instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku inwestycji nie zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w sytuacji wygaśnięcia praw do otrzymywania korzyści ekonomicznych i ponoszenia związanych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

z nimi ryzyk lub ich transferu na rzecz osób trzecich. Zobowiązanie finansowe jest wyłączane z ksiąg, kiedy zostanie ono spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się w odniesieniu do ceny zamknięcia notowań z ostatniego dnia notowań przed dniem kończącym okres sprawozdawczy.

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, które obejmują porównanie z wartością rynkową innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, będącego przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne lub modele wyceny opcji uwzględniających okoliczności specyficzne dla Spółki.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny czy nie zaszyły obiektywne przesłanki utraty wartości przez poszczególne aktywa lub grupy aktywów.

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

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

- (a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- (b) pożyczki i należności,
- (c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- (d) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja instrumentów finansowych do powyższych kategorii zależna jest od celu, w jakim instrumenty finansowe zostały nabyte.

(a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach i określonym terminie zapadalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek i należności.

Jako aktywa obrotowe ujmowane są te aktywa finansowe, które zostaną zbyte w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

(b) pożyczki i należności

stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, powstałe w wyniku wydania środków pieniężnych, dostarczenia towarów lub realizacji usług na rzecz dłużnika bez intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ujmowane są jako aktywa obrotowe, za wyjątkiem tych, dla których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

Aktywa finansowe klasyfikowane jako pożyczki i należności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Pożyczki i należności obejmują środki pieniężne, należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności.

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

stanowią aktywa finansowe, inne niż pochodne, uznane za dostępne do sprzedaży lub inne niż ujęte w kategoriach (a), (b) lub (d). Ujmowane są jako aktywa obrotowe, o ile istnieje intencja ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe, które nie posiadają kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

Skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach jako oddzielny składnik kapitałów do momentu ich zbycia lub do czasu, kiedy nastąpi trwała utrata jej wartości, w którym to momencie skumulowany zysk lub strata poprzednio wykazana w innych całkowitych dochodach zostaje ujęta w rachunku zysków i strat.

d) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

stanowią instrumenty finansowe kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu lub instrumenty finansowe, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- (a) zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- (b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej,
- (c) umów gwarancji finansowych,
- (d) zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

2.16. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka zmiany stóp procentowych. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i hybrydowy (łączny) instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego wyznaczania pozycji zabezpieczającej Spółka formalnie dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Dokumentacja ta obejmuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanawiania zabezpieczenia, jak również metody, jakie zostaną użyte do oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego.

Spółka ocenia, zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia, jak i na bieżąco w okresie późniejszym, czy uzasadnione pozostaje oczekiwanie, iż instrumenty zabezpieczające pozostają „wysoko efektywne” w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych poszczególnych pozycji zabezpieczanych podczas całego okresu, na który zabezpieczenie zostało ustanowione, a także czy rzeczywisty poziom każdego zabezpieczenia mieści się w przedziale

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

80-125%. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych przyszłych transakcji stosuje się dla przyszłych, wysoce prawdopodobnych transakcji, obarczonych ryzykiem zmian przepływów pieniężnych, których skutki zostałyby rozpoznane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują się w podany poniżej sposób.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest wyznaczony jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z określonego składnika aktywów lub zobowiązania lub z wysoce prawdopodobnej planowanej transakcji, w które zaangażowane są podmioty zewnętrzne w stosunku do Spółki, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmują się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmują się natychmiast jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitałach pozostawia się tam aż do momentu realizacji transakcji i jej ujęcia jako zysk lub stratę bieżącego okresu. Kiedy instrument zabezpieczany nie jest składnikiem aktywów finansowych, w momencie jego ujęcia jego wartość koryguje się o kwoty ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach. W pozostałych przypadkach kwoty odniesione na inne całkowite dochody ujmują się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na zysk lub stratę bieżącego okresu.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

Gdy instrument pochodny nie jest przeznaczony do obrotu i nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

2.17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności powstałe w wyniku zrealizowanych dostaw lub usług o okresie spłaty do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

Pozostałe należności krótkoterminowe

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują należności o okresie spłaty krótszym niż 1 rok licząc od dnia sprawozdawczego z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług.

Wycena należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości godziwej i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszone o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Należności nieściągalne są odpisywane w rachunek zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie należności przez odbiorców Spółki są księgowane w momencie wpływu środków pieniężnych do Spółki.

Wycena na koniec okresu sprawozdawczego należności wyrażonych w walutach obcych

Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są na:

- należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na pokrycie kosztów postępowania upadłościowego – do pełnej wysokości,
- należności kwestionowane przez dłużników - do wysokości nie pokrytej zabezpieczeniem,
- należności przeterminowane lub jeszcze nie przeterminowane, lecz o dużym stopniu prawdopodobieństwa, iż należności te ulegną przeterminowaniu – w wysokości wiarygodnie oszacowanej przez Spółkę (na podstawie przeszłych doświadczeń, wiarygodnie przeprowadzonych analiz, prognoz itp.),
- należności skierowane na drogę sądową – w wysokości 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności uwzględniają nie tylko zdarzenia, które nastąpiły do dnia sprawozdawczego, ale także ujawnione później, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Zarząd do publikacji, jeżeli zdarzenia te dotyczą należności ujętej w księgach na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, a jeżeli dotyczą odsetek - w ciężar kosztów finansowych.

2.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie i środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

2.19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia sprawozdawczego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych w okresie do 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Na każdy dzień sprawozdawczy dokonywana jest analiza krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Ocena dokonywana jest przez Spółkę przy uwzględnieniu racjonalnych przesłanek i wiedzy o poszczególnych składnikach rozliczeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zaliczana jest krótkoterminowa część, między innymi, następujących pozycji:

- opłacony z góry czynsz,
- opłacone z góry energia elektryczna i centralne ogrzewanie,
- opłacone z góry prenumerata, ubezpieczenia,
- opłacone z góry inne usługi (np. telekomunikacyjne),
- zaliczki na poczet umów dzierżawy sprzętu.

2.20. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się:

- niespłatenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika;
- restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła;
- okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych;
- znaczący przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe poniżej ceny jej nabycia.

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Wszystkie indywidualnie istotne należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

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

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość bilansową należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznaje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty, rozpoznanej uprzednio w innych całkowitych dochodach jako kapitał z przeszacowania i ujętej jako rezerwa na wycenę według wartości godziwej w kapitałach. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości rozpoznane uprzednio jako zysk lub strata bieżącego okresu. Zmiany w utracie wartości związane z wartością pieniądza w czasie są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

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

Aktywa niefinansowe

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

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów i grup aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne).

Spółka dokonuje oceny utraty wartości wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków generujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne nie generują osobnych wpływów pieniężnych. Jeśli występuje przesłanka o utracie wartości aktywów wspólnych, wówczas wartość odzyskiwalna jest ustalana dla tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przynależą aktywa wspólne.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

2.21. KAPITAŁ WŁASNY

Akcje zwykłe

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

Zakup akcji własnych

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

Środki na wykup akcji własnych są rezerwowane na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia i prezentowane jako osobny kapitał rezerwowany.

2.22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania wobec podnajemców powierzchni hurtowni z tytułu wpłaconych przez nich kaucji.

Wycena zobowiązań długoterminowych

Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.23. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego (nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług).

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,
- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców.

Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wycena na dzień sprawozdawczy zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walucie obcej

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań krótkoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, należy zaliczać odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.24. KREDYTY I POŻYCZKI

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.25. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnej wyceny kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem.

Wykorzystanie rezerw może następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rezerwy zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania nie powstały.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2.26. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- jednostka przekazała nabywcy zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób,
- można wiarygodnie oszacować prawdopodobieństwo zwrotu.

Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmują się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień sprawozdawczy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

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

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmują się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

2.27. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi funduszami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z zasadą memoriału i z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

2.28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Spółka uwzględnia w sprawozdaniu finansowym koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń na rzecz pracowników po okresie ich zatrudnienia, tworząc rezerwę na świadczenia emerytalne.

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia są tworzone przy zastosowaniu metody „Projected Unit Credit”. Kalkulacja według metody aktuarialnej prognozy uprawnień jednostkowych sporządzana jest przez zarejestrowanego aktuarusza. Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

2.29. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Programy płatności w formie akcji własnych umożliwiają pracownikom objęcie akcji Spółki. Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat jako koszty programu opcji menedżerskich w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy). Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznaczonych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest szacowana przy zastosowaniu modelu Black'a – Scholes'a. Do kalkulacji wykorzystuje się cenę akcji na dzień wykonywania obliczeń, cenę wykonania instrumentu, oczekiwaną zmienność instrumentu (w oparciu o średnią ważoną zmienności historycznych dostosowaną do zmian oczekiwanych w wyniku publicznie dostępnych informacji), średnią ważoną oczekiwanego czasu trwania instrumentu (w oparciu o dane historyczne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

i zwyczajowe zachowanie posiadaczy opcji), oczekiwane dywidendy oraz stopę procentową wolną od ryzyka (w oparciu o obligacje skarbowe). Warunki transakcji dotyczące świadczeń i niezwiązanych z rynkiem rezultatów działalności nie są brane pod uwagę przy wyznaczaniu wartości godziwej.

2.30. PODATEK DOCHODOWY

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

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany okres sprawozdawczy, obliczana na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego i skorygowana o korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego poprzednich okresów sprawozdawczych. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy z wyłączeniem transakcji związanych z połączeniem i nabyciem spółek.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego rozpoznanie do wysokości możliwej do zrealizowania.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne lub inne całkowite dochody.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

2.31. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

2.32. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

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

2.33. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK ZNAJDUJĄCYCH SIĘ POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Połączenia jednostek wynikające z przeniesienia udziałów w jednostkach znajdujących się pod wspólną kontrolą udziałowca, który jednocześnie kontroluje Grupę, do której należą spółki, są ujmowane, jakby nabycie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu porównawczego lub na datę ustanowienia wspólnej kontroli, jeśli miało to miejsce później. W tym celu dane porównawcze są przekształcane. Przejęte aktywa i zobowiązania są ujmowane według wartości księgowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

2.34. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka odstąpiła od odrębnej prezentacji danych dotyczących segmentów operacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje i dane finansowe dotyczące segmentów operacyjnych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

NOTA NR 1. WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 1

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Know how	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	96 024 468	7 980 802	19 982 631	5 553 000	3 268 563	132 809 464
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	6 402 608	-	-	38 105	6 440 713
Zwiększenia z tytułu przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	1 078 203	-	-	544 057	1 622 260
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(4 189)	-	-	-	(4 189)
Amortyzacja	-	(5 534 245)	(5 449 808)	(1 234 000)	(1 011 441)	(13 229 494)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(150 000)	(150 000)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	96 024 468	9 923 179	14 532 823	4 319 000	2 689 284	127 488 754
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	96 024 468	9 923 179	14 532 823	4 319 000	2 689 284	127 488 754
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	11 622 863	-	-	5 500	11 628 363
Amortyzacja	-	(7 109 191)	(5 449 808)	(1 234 000)	(1 057 283)	(14 850 282)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	96 024 468	14 436 850	9 083 015	3 085 000	1 637 501	124 266 834

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 1

WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (ciąg dalszy)

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Know how	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	96 024 468	39 709 118	54 498 079	12 340 000	11 861 825	214 433 491
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(29 785 939)	(39 965 256)	(8 021 000)	(9 172 541)	(86 944 737)
Wartość bilansowa netto	96 024 468	9 923 179	14 532 823	4 319 000	2 689 284	127 488 754
<i>Stan na dzień 31.12.2012 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	96 024 468	51 331 981	54 498 079	12 340 000	11 867 325	226 061 854
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(36 895 131)	(45 415 064)	(9 255 000)	(10 229 824)	(101 795 019)
Wartość bilansowa netto	96 024 468	14 436 850	9 083 015	3 085 000	1 637 501	124 266 834

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy powstały w wyniku:

- nabycia przez Eurocash S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment, M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna w dniu 16.08.2006 r. w kwocie 9.975.600 PLN,
- połączenia z Przedsiębiorstwem Handlowym Batna Sp. z o.o. w dniu 1.07.2010 r. w kwocie 29.180.412 PLN,
- połączenia z Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. w dniu 1.09.2010 r. w kwocie 56.868.456 PLN.

Spółka posiada znak towarowy o określonym okresie użytkowania „MHC”. Znak ten został przyjęty do użytkowania w dniu 01.06.2005 roku i jest umarzany przez okres 10 lat. Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość księgowa znaku wyniosła 3.085.000 PLN.

Posiadane przez Spółkę Know How to wiedza na temat zarządzania spółką (finansowa, logistyczna, IT, zakupowa) nabyta od Politra B.V. Przyjęto je do użytkowania w dniu 30.08.2004 roku i jest umarzane przez okres 10 lat. Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość księgowa know-how wynosiła 9.083.015 PLN.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych zostały w całości ujęte w kosztach sprzedaży.

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dla wartości niematerialnych, więcej informacji patrz Nota 3.

Na podstawie umowy kredytowej na finansowanie zakupu przez Spółkę dominującą akcji i udziałów w spółkach nabywanych od EMPERIA HOLDING S.A. ustanowiono zastaw na znakach towarowych „Eurocash”, „abc” oraz „Sieć Handlowa Delikatesy Centrum”. Przedmiotowe zastawy zostały zwolnione w styczniu 2013 roku.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	101 700 057	26 922 141	22 164 792	36 634 990	3 374 041	190 796 022
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	2 407 906	9 272 066	208 833	10 936 278	17 591 991	40 417 073
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	4 909 597	823 279	-	2 192 711	(9 547 847)	(1 622 260)
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	58 461	4 753 639	-	-	4 812 101
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(9 071 630)	(7 106)	(407 895)	(437 690)	-	(9 924 321)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(61 182)	(38 391)	(218 441)	(7 426)	(50)	(325 490)
Amortyzacja	(11 249 380)	(7 532 570)	(7 522 157)	(13 735 184)	-	(40 039 291)
Pozostałe zmiany	-	75 784	-	-	-	75 784
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	88 635 367	29 573 664	18 978 772	35 583 679	11 418 135	184 189 618
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	88 635 367	29 573 664	18 978 772	35 583 679	11 418 135	184 189 618
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	31 521 707	15 869 574	2 814 898	13 167 904	14 133 520	77 507 602
Przeniesienia rzeczowych aktywów trwałych w budowie	6 451 365	656 301	1 180	1 916 377	(9 025 222)	-
Zwiększenia z tytułu zawarcia umów leasingu	-	-	1 708 225	-	-	1 708 225
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(3 881 546)	(10 905 028)	(5 198 267)	(2 937)	(2 497 924)	(22 485 702)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(42 510)	-	(520 477)	(58 078)	-	(621 065)
Przeklasyfikowanie na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(27 245 549)	-	-	-	-	(27 245 549)
Amortyzacja	(10 498 907)	(6 023 342)	(5 504 540)	(14 958 347)	-	(36 985 137)
Pozostałe zmiany	624 223	(1 992 035)	(76 459)	851 163	(1 605 693)	(2 198 801)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	85 564 150	27 179 134	12 203 331	36 499 761	12 422 816	173 869 191

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (ciąg dalszy)

	Grunty, budynki, budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	146 658 817	74 147 600	59 584 936	106 079 492	11 418 135	397 888 981
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(58 023 450)	(44 573 936)	(40 606 164)	(70 495 813)	-	(213 699 363)
Wartość bilansowa netto	88 635 367	29 573 664	18 978 772	35 583 679	11 418 135	184 189 618
<i>Stan na dzień 31.12.2012 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	154 086 507	77 776 411	58 314 036	121 953 921	12 422 816	424 553 691
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(68 522 357)	(50 597 278)	(46 110 705)	(85 454 160)	-	(250 684 500)
Wartość bilansowa netto	85 564 150	27 179 134	12 203 331	36 499 761	12 422 816	173 869 191

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje grunty, samochody i wózki widłowe w ramach umów leasingu finansowego. W każdym z tych przypadków Spółka ma możliwość ich wykupu po zakończeniu umownego okresu leasingu po cenie ustalonej w umowie lub dalszego użytkowania przedmiotu leasingu na podstawie zawartej z finansującym nowej umowy leasingu. Cena wykupu stanowi różnicę pomiędzy wartością przedmiotu leasingu przy natychmiastowej zapłacie a wartością spłaconej w ratach leasingowych części kapitałowej. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym wyniosła 20.736.343 zł (31.12.2011 r.: 28.231.709 zł), a zobowiązanie z tego tytułu wobec leasingodawcy 20.674.521 zł (31.12.2011 r.: 26.353.472 zł). Przedmioty leasingu do dnia wykupu stanowią własność leasingodawcy (finansującego), który zachowuje prawo do ich amortyzacji podatkowej.

Zawarte umowy nie zawierają postanowień nakładających na Spółkę ograniczeń dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia, czy dodatkowych umów leasingowych.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie wykonania zawartych umów leasingowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3.

ANALIZA PRZESŁANEK ŚWIADCZĄCYCH O MOŻLIWOŚCI UTRATY WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Spółka dokonała oceny na dzień 31 grudnia 2012 roku, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów.

Ocenie podlegały następujące przesłanki:

- utrata wartości rynkowej - w ciągu okresu sprawozdawczego nie odnotowano utraty wartości rynkowej aktywów przewyższającej zwykłą utratę związaną z upływem czasu i użytkowaniem,
- ocena środowiska zewnętrznego - zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym lub prawnym nie odniosły znaczącego i niekorzystnego wpływu w otoczeniu, w którym jednostka funkcjonuje i prowadzi działalność,
- czynniki rynkowe - w analizowanym okresie nie miało miejsca znaczące podniesienie rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji mających wpływ na stopę dyskontową zastosowaną do wyliczenia wartości użytkowej objętych analizą składników i obniżenia ich wartości odzyskiwalnej,
- czynniki księgowo - wartość bilansowa aktywów netto Spółki jest niższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- czynniki użyteczności - nie ma podstaw ani dowodów na to, że nastąpiła utrata przydatności składników aktywów lub ich fizyczne uszkodzenie,
- czynniki funkcjonalności - w ciągu okresu nie nastąpiły jak również prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nie nastąpią, znaczące i niekorzystne dla Spółki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki składniki są aktualnie użytkowane, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będą użytkowane. Nie odnotowano i nie rozważano zaprzestania wykorzystywania danych składników aktywów, jak i planów zaniechania działalności lub jej restrukturyzacji, do której składniki należą. Nie podjęto próby zbycia danych składników aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz zmiany oceny czasu ich użytkowania,
- czynniki ekonomiczne - brak dowodów o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez składniki są, lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych,
- czynniki inwestycyjne - przepływy pieniężne wydatkowane na nabycie składników aktywów nie są znacznie wyższe, niż kwoty pierwotnie przewidziane w budżecie na ten cel,
- czynniki operacyjne - rzeczywiste przepływy pieniężne netto oraz zysk z działalności operacyjnej wiążący się z tymi składnikami aktywów jest na poziomie odpowiadającym kwocie przewidzianej w budżecie,
- czynniki finansowe - nie miały miejsca wypływy pieniężne netto wiążące się z danymi składnikami aktywów, po podsumowaniu wyników badanego okresu z przyszłymi wynikami przewidzianymi w budżecie.

Na podstawie przeprowadzonej oceny brak przesłanek wskazujących na utratę wartości składników aktywów na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Następna analiza planowana jest na dzień 31.12.2013 roku.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek:

- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Carment M. Stodółka i Wspólnicy Spółka Jawna wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
Test na utratę wartości firmy przeprowadzono łącznie dla całej wartości firmy o wartości 11.565.477 PLN powstałej w wyniku zakupu ZCP Carment w Grupie Eurocash S.A.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia ze spółką Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. o wartości 56.868.456 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.
- test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia ze spółką Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. o wartości 29.180.412 PLN wg stanu na dzień 31.12.2012 r.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wartość odzyskiwalna porównana została z wartością bilansową zdefiniowaną jako suma aktywów danego ośrodka generującego środki pieniężne z wyłączeniem wartości firmy, pomniejszona o zobowiązania krótkoterminowe stanowiące część kapitału obrotowego.

Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową danego ośrodka generującego środki pieniężne porównana została następnie z wartością firmy rozpoznaną w sprawozdaniu finansowym.

W celu przeprowadzenia testów wartości firmy pod kątem utraty wartości, określono w pierwszej kolejności poziom wartości bilansowej danej wartości firmy. Dodatkowo przyjęto, że wygenerowanie przepływów pieniężnych przez testowane CGU wymaga zaangażowania aktywów netto, wobec czego wartość bilansowa wartości firmy została również zgrupowana na potrzeby testu z aktywami netto.

W przypadku każdego testu na utratę wartości wartość odzyskiwalna ustalona została jako wartość użytkowa testowanego ośrodka generującego środki pieniężne w oparciu o projekcje finansowe na lata 2013-2017, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2012 oraz zatwierdzone przez Zarząd Eurocash S.A. plany na lata 2013-2017. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC (w zależności od wartości firmy i związanym z nią rodzajem prowadzonej działalności wynosił on od 8,55% do 10,25%).

Dla wyznaczenia całkowitego poziomu sprzedaży zaprognozowane zostały wzrosty sprzedaży sklepów istniejących na datę testu oraz przyrost liczby sklepów dla każdego roku prognozy. Średnią sprzedaż w nowych sklepach w pierwszym roku ich funkcjonowania oszacowano na ok. 50% średniej sprzedaży w sklepach istniejących.

Dla potrzeb wyznaczenia kosztu kapitału przeanalizowano 13 porównywalnych spółek z branży handlowej.

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Kolejne testy zaplanowano na dzień 31.12.2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 3

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
KDWT S.A.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	77,30%	77,30%	pełna
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Sieć Detalistów "Nasze Sklepy" Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Kąpielowa 18 21-500 Biała Podlaska	97,09%	91,74%	pełna
Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	100%	100%	pełna
Eurocash Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa	ul. Wiśniowa 11 62-052 Komorniki	67,67%	67,67%	pełna
Premium Distributors Sp. z o.o.	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	50,00%	50,00%	pełna
Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A.	ul. Polna 52 87-100 Toruń	100%	100%	pełna
Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 3 73-110 Stargard Szczeciński	100%	100%	pełna
Damianex S.A.	ul. Głęboka 34 37-200 Przeworsk	100%	100%	pełna
Delikates Sp. z o.o.	ul. Zakładowa 11 62-510 Konin	100%	100%	pełna
Miro Sp. z o.o.	ul. Jasna 42 57-200 Ząbkowice Śląskie	100%	100%	pełna
MTC Sp. z o.o.	ul. Elewatorska 20 15-620 Białystok	100%	100%	pełna
Multi-Ex S.A.	ul. Bokserska 66A 02-690 Warszawa	100%	100%	pełna
Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o.	ul. Gen. Józefa Sowińskiego 42A 65-419 Zielona Góra	100%	100%	pełna
Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o.	ul. Grottgera 5 66-200 Świebodzin	100%	100%	pełna

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 3

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU (ciąg dalszy)

Nazwa spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Saol Dystrybucja Sp. z o.o.	ul. Orłąt Lwowskich 146 41-208 Sosnowiec	100%	100%	pełna
Pol Cater Holding Sp. z o.o.	ul. Sokołowska 10, Puchały 05-090 Raszyn	100%	100%	pełna
Dania Fast Food Sp. z o.o.	ul. Sokołowska 10, Puchały 05-090 Raszyn	100%	100%	pełna
Euro Sklep S.A.	ul. Bystrzańska 94a, 43-309 Bielsko Biała	100%	100%	pełna
Detal Koncept Sp. z o.o.	ul. Mełgowska 7-9, 20-952 Lublin	50,01%	50,01%	pełna
Tradis Sp. z o.o.	ul. Mełgowska 7-9, 20-952 Lublin	99,55%	99,55%	pełna
DEF Sp. z o.o.	ul. Handłowa 6, 15-399 Białystok	100%	100%	pełna
Ambra Sp. z o.o.	ul. Hutnicza 7, 43-502 Czechowice Dziedzice	100%	100%	pełna
Lewiatan Podlasie Sp. z o.o.	ul. Sokółska 9, 15-865 Białystok	100%	100%	pełna
Lewiatan Śląsk Sp. z o.o.	ul. Lenartowicza 39, 41-219 Sosnowiec	100%	100%	pełna
Partnerski Serwis Detaliczny S.A.	ul. Grażyny 15, 02-548 Warszawa	100%	100%	pełna
Lewiatan Zachód Sp. z o.o.	ul. Przemysłowa 5, 73-100 Stargard Szczeciński	100%	100%	pełna
Lewiatan Północ Sp. z o.o.	ul. Bysiewska 30, 80-298 Gdańsk	100%	100%	pełna
Lewiatan Holding S.A.	ul. Kilińskiego 10, 87-800 Włocławek	66,61%	71,17%	pełna
Lewiatan Opole Sp. z o.o.	ul. Światowida 2, 45-325 Opole	100%	100%	pełna
Lewiatan Wielkopolska Sp. z o.o.	ul. Osiedle Winiary 54, 60-665 Poznań	81,43%	81,43%	pełna
Lewiatan Kujawy Sp. z o.o.	ul. Komunalna 6, 87-800 Włocławek	100%	100%	pełna
Lewiatan Orbita Sp. z o.o.	ul. Lubelska 33, 10-680 Olsztyn	100%	100%	pełna
Gama Serwis Sp. z o.o.	ul. Handłowa 5, 15-399 Białystok	100%	100%	pełna

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Stan na początek okresu	1 655 904 660	554 728 775
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	661	1 107 575 885
nabycia jednostek gospodarczych	-	1 107 575 885
inne zwiększenia	661	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	(8 602 241)	(6 400 000)
odpis aktualizujący wartość udziałów Nasze Sklepy	(3 830 357)	-
sprzedaż udziałów	(4 771 884)	-
inne zmniejszenia	-	(6 400 000)
Stan na koniec okresu	1 647 303 080	1 655 904 660

Zmniejszenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych wynika ze sprzedaży 0,5% udziałów w Tradis do Eurocash Franczyza, 100 % udziałów w Drogerie Koliber do Ambra oraz odpisu inwestycji w spółce Nasze Sklepy która znajduje się w likwidacji.

NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Informacje o inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 5

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Nazwa spółki	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
PayUp Polska S.A.	ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki	49%	49%	praw własności
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa	21%	21%	praw własności

Tabela nr 6

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Stan na początek okresu	23 710 081	3 464 300
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	20 056 000	20 245 781
nabycia udziałów jednostek stowarzyszonych	20 056 000	20 245 781
Stan na koniec okresu	43 766 081	23 710 081

Zwiększenie udziałów w jednostkach stowarzyszonych wynika ze zwiększenia wartościowego udziałów w jednostce stowarzyszonej (bez zmiany % udziałów) PayUp, która dokonała zwiększenia kapitału podstawowego (akcje zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym o wartości 4.900.000 PLN) oraz z tytułu wykupu części z wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych w jednostce stowarzyszonej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RE Income (udział zmniejszył się z 50% według stanu na dzień 31.12.2011 do 21% według stanu na dzień 31.12.2012).

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 6.
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

Informacje na temat pozostałych długoterminowych aktywów finansowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 7

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Pożyczki udzielone jednostce stowarzyszonej	748 590	5 808 590
	748 590	5 808 590

**NOTA NR 7.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje na temat należności długoterminowych zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 8

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Kaucje wpłacone z tytułu umów najmu	1 201 615	1 193 628
Pozostałe należności długoterminowe	687 000	687 000
	1 888 615	1 880 628

**NOTA NR 8.
ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 9

STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Towary	352 399 664	319 787 432
Materiały	93 796	340 175
Zapasy ogółem, w tym	352 493 460	320 127 607
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	180 000 000	180 000 000

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 10

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	7 491 626	8 099 785
- zwiększenia	4 757 751	3 480 095
- wykorzystanie	(5 594 105)	(4 088 255)
Stan na koniec okresu	6 655 271	7 491 626

NOTA NR 9.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 11

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	428 034 707	413 346 317
Sprzedaż kredytowa	200 219 659	190 359 919
Należności od dostawców*	177 288 721	170 709 005
Należności od franczyzobiorców przekazane do finansowania	27 830 969	32 222 664
Opłaty marketingowe od sieci abc	2 994 743	2 375 765
Pozostałe należności z tytułu dostaw i usług	28 022 589	22 527 703
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(8 321 973)	(4 848 741)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 814 392	1 362 078
Pozostałe należności	30 593 902	11 444 046
Rozliczenie z tytułu VAT	18 985 443	3 333 248
Należności z tytułu sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	5 100 410	-
Należności na drodze sądowej	22 897 105	18 611 445
Należności z tytułu podnajmu powierzchni	1 466 479	1 638 522
Należności od pracowników	1 017 976	857 203
Pożyczki udzielone	-	5 202
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 539 541	4 307 000
Inne należności	1 007 171	1 302 871
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	(22 420 224)	(18 611 445)
Należności ogółem, z tego:	469 443 001	426 152 441
- część krótkoterminowa	469 443 001	426 152 441

* należności te dotyczą transakcji z dostawcami, które w zależności od specyfiki tych transakcji ujmowane są w jednostkowym rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży usług lub pomniejszenie wartości sprzedanych towarów

NOTA NR 10.

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 12

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Pożyczki udzielone jednostce stowarzyszonej	3 102 588	3 021 041
	3 102 588	3 021 041

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 11.
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Informacje o krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 13

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Dzierżawa oprogramowania	53 451	275 579
Koncesje na sprzedaż alkoholu	2 390 948	1 659 094
Czynsze	1 107 613	1 115 187
Media	172 729	156 366
Ubezpieczenia	194 500	154 196
Poniesione wydatki związane z transakcjami przyszłych okresów	-	1 909 947
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	710 809	1 347 408
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	4 630 051	6 617 777

**NOTA NR 12.
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Informacje o środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela nr 14

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne		
środki pieniężne w banku	4 181 940	21 514 173
środki pieniężne w kasie	32 289	25 504
środki pieniężne w drodze	19 276 343	25 857 062
krótkoterminowe depozyty pieniężne	33 287 907	150 147 778
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 863 226
bony	5 001	-
Środki pieniężne ogółem	56 783 480	199 407 742

**NOTA NR 13.
AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Nieruchomości zlokalizowane w Lublinie (grunty, budynki, budowle) zostały zaprezentowane jako nieruchomości przeznaczone do sprzedaży. Podjęto działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży nieruchomości i oczekuje się, że będzie ona zrealizowana w I półroczu 2013 r.

Tabela nr 15

AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	27 245 549	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 14.
KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Tabela nr 16

KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Liczba akcji	137 976 536	136 983 011
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał zakładowy (opłacony)	137 976 536	136 983 011

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy składał się ze 137.976.536 akcji zwykłych obejmujących:

- 127.742.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 3.035.550 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 2.929.550 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 830.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 1.414.900 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 537.636 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 693.700 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 793.200 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2013 roku a 28 lutego 2013 roku wyemitowano 9.300 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

Strukturę akcjonariatu posiadającego więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Eurocash S.A. przedstawiono poniżej:

Tabela nr 17

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	31.12.2012				31.12.2011			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Luis Amaral (bezpośrednio i pośrednio przez Politra B.V.)	60 615 240	43,93%	60 615 240	43,93%	70 258 100	51,29%	70 258 100	51,29%
Fidelity	-	-	-	-	6 871 178	5,02%	6 871 178	5,02%

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

Tabela nr 18

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Kapitał zakładowy na początek okresu	136 983 011	136 429 761
Zwiększenia kapitału zakładowego w okresie	993 525	553 250
Realizacja programów motywacyjnych dla pracowników	993 525	553 250
Kapitał zakładowy na koniec okresu	137 976 536	136 983 011

W roku 2012 zostało wyemitowanych 993.525 akcji zwykłych w związku z wykonaniem opcji na akcje, które zostały przyznane kluczowym pracownikom w ramach programów motywacyjnych (2011 r.: 553.250 akcji). Opcje były wykonywane po cenie pomiędzy 7,87 a 9,78 zł za jedną akcję. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości pokryte gotówką.

**NOTA NR 15.
POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela nr 19

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Strata z wyceny transakcji zabezpieczających	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2011 roku</i>	(1 115 507)	105 539 159	12 884 493	(4 645 000)	112 663 145
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	31 389 189	-	-	31 389 189
Przeniesienie zysku zatrzymanego	-	12 476 870	-	-	12 476 870
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	1 198 538	-	-	1 198 538
Emisja akcji - programy motywacyjne	-	4 829 288	-	-	4 829 288
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	12 884 493	-	-	12 884 493
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	1 115 507	-	(12 884 493)	-	(11 768 986)
Zakończenie programu nabywania akcji własnych	-	-	(12 884 493)	-	(12 884 493)
Sprzedż akcji własnych	1 115 507	-	-	-	1 115 507
Stan na dzień 31.12.2011 roku	-	136 928 348	-	(4 645 000)	132 283 348
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>	-	136 928 348	-	(4 645 000)	132 283 348
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	48 424 423	-	-	48 424 423
Przeniesienie zysku zatrzymanego	-	39 990 854	-	-	39 990 854
Wycena programów motywacyjnych dla pracowników	-	502 317	-	-	502 317
Emisja akcji - programy motywacyjne	-	7 931 252	-	-	7 931 252
Stan na dzień 31.12.2012 roku	-	185 352 771	-	(4 645 000)	180 707 771

Strata z wyceny transakcji zabezpieczających

Strata z wyceny instrumentów zabezpieczających obejmuje efektywną część skumulowanej zmiany netto w wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne związanych z zabezpieczanymi transakcjami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Dywidenda

W dniu 15 czerwca 2012 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2011 rok w kwocie 64.786.635 PLN. Kwota 24.795.780 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,18 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą do dnia 17 lipca 2012 roku.

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

NOTA NR 16.

OPCJE NA AKCJE

Informacje o opcjach na akcje własne zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 20

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN/akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	1 926 000	10,81
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(993 525)	8,98
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	932 475	12,75
w tym:		
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	734 975	9,03

1. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 19 z dnia 25 kwietnia 2006 roku w sprawie Trzeciego Programu Motywacyjnego ustalono emisję obligacji Serii D z przeznaczeniem dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę Eurocash S.A. oraz KDWT S.A.

Przyjęcie oferty nabycia Obligacji Serii D może zostać złożone przez Osoby Uprawnione najwcześniej w pierwszym dniu okresu rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończącego się w dniu 31 grudnia 2012 roku, w którym to okresie Osoby Uprawnione mogą wykonywać prawo do subskrybowania Akcji Serii E i nie później niż w trzecim dniu roboczym przed ostatnim dniem Trzeciego Okresu Wykonania Opcji przez Pracowników.

Eurocash S.A. wyemitował łącznie 63.871 obligacji imiennych Serii D.

Obligacje nie są oprocentowane.

Cena emisyjna wynosi 1 grosz .

Jedna obligacja Serii D uprawnia do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Warunkiem nabycia uprawnień do przyznanych opcji na akcje był upływ 3 letniego okresu pracy począwszy od dnia 1 grudnia 2006 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii D została ustalona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2009 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 listopada 2009 roku cenę emisyjną Akcji Serii E ustalono na 7,87 zł.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii D na kwotę 6.600,2 tys. zł. Wartość ta była rozliczana począwszy od 1 stycznia 2007 roku przez okres 3 lat, tj. do 31 grudnia 2009 roku. Po skorygowaniu prawdopodobieństwa odejść pracowników objętych Trzecim Programem Motywacyjnym, całkowity koszt programu wyniósł 6.022,0 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku objęto 1.355.025, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 objęto 14.875, a w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 objęto 45.000 akcji zwykłych serii E z tytułu realizacji obligacji imiennych serii D. Akcje te obejmowane były po cenie 7,87 zł za akcję, rynkowa cena akcji Eurocash

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kształtowała się w tym okresie pomiędzy 15,50 zł a 47,00 zł za akcję. Średnia cena akcji wyniosła w tym okresie 29,22 zł za akcję. Do dnia 31 grudnia 2012 r. nie wykorzystano 7.275 obligacji dających prawo do objęcia 181.875 akcji. Mogły one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2012 roku. Dnia 31. grudnia 2012 roku została zakończona subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela Serii E.

2. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 18 z dnia 28 czerwca 2007 roku w sprawie Czwartego i Piątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2007 i 2008 podjęto decyzję o emisji akcji Serii G i Serii H w ramach Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Eurocash S.A.

Spółka wyemituje łącznie 81.600 obligacji imiennych w dwóch seriach:

- 40.800 obligacji imiennych Serii F o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii G z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, oraz
- 40.800 obligacji imiennych Serii G o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii H z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Obligacje nie są oprocentowane.

Jedna obligacja Serii F daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 akcji serii G.

Jedna obligacja Serii G daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 akcji serii H.

Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii F została zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia w dniu 9 czerwca 2008 roku. Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2010 roku dokonano korekty listy osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji serii F. Korekta ta nie spowodowała zmiany wyceny ani pozostałych warunków Czwartego Programu Motywacyjnego.

Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii G została zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia w dniu 25 maja 2009 roku.

Warunkiem nabycia uprawnień do przyznanych opcji na akcje serii G jest upływ 3 letniego okresu pracy począwszy od dnia 1 grudnia 2007 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii F została ustalona uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2010 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2010 roku cenę emisyjną Akcji Serii G ustalono na 9,78 zł.

Warunkiem nabycia uprawnień do przyznanych opcji na akcje serii H jest upływ 3 letniego okresu pracy począwszy od dnia 1 grudnia 2008 roku.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2011 roku cenę emisyjną Akcji Serii H ustalono na 8,89 zł.

Posiadaczom obligacji Serii F przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii G z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Posiadaczom obligacji Serii G przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii H z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii F na kwotę 4.493,8 tys. zł. Wartość ta była rozliczana począwszy od 1 stycznia 2008 roku przez okres 3 lat, t.j. do 31 grudnia 2010 roku. Po skorygowaniu prawdopodobieństwa odejść pracowników objętych Czwartym Programem Motywacyjnym, całkowity koszt programu wyniósł 4.351,9 tys. zł.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii G na kwotę 3.438,7 tys. zł. Wartość ta jest rozliczana począwszy od 1 stycznia 2009 roku przez okres 3 lat.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku objęto 538.375, a w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 objęto 155.325 akcji zwykłych serii G z tytułu realizacji obligacji imiennych serii F. Akcje te obejmowane były po cenie 9,78 zł za akcję, rynkowa cena akcji Eurocash S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kształtowała się w tym okresie pomiędzy 21,00 zł a 47,00 zł za akcję. Średnia cena akcji wyniosła w tym okresie 33,02 zł za akcję.

Do dnia 31 grudnia 2012 r. nie wykorzystano 13.052 obligacji dających prawo do objęcia 326.300 akcji. Mogą one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2013 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku objęto 793.200 akcji zwykłych serii H z tytułu realizacji obligacji imiennych serii G. Akcje te obejmowane były po cenie 8,89 zł za akcję, rynkowa cena akcji Eurocash S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kształtowała się w tym okresie pomiędzy 28,30 zł a 47,00 zł za akcję. Średnia cena akcji wyniosła w tym okresie 38,10 zł za akcję.

Do dnia 31 grudnia 2011 r. nie wykorzystano 9.072 obligacji serii G dających prawo do objęcia 226.800 akcji serii H. Mogą one zostać wykorzystane do końca Okresu Wykonania Opcji, czyli przed dniem 31 grudnia 2014 roku.

3. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 16 z dnia 2 czerwca 2010 roku w sprawie Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2010 podjęto decyzję o emisji akcji serii I w ramach Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Eurocash S.A.

Program jest wprowadzany w związku z zamiarem Spółki kontynuowania programów motywacyjnych z lat wcześniejszych przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii.

W związku z Siódmym Programem Motywacyjnym i Premiowym dla Pracowników na rok 2010 Spółka wyemituje 7.900 (siedem tysięcy dziewięćset) imiennych Obligacji Serii H, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji zwykłych na okaziciela Serii I z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Łączna wartość nominalna emisji Obligacji Serii H wynosi 79 (siedemdziesiąt dziewięć) złotych.

Obligacje nie będą oprocentowane.

Obligacje Serii H zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 2 stycznia 2015 roku poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

Obligacje Serii H nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel. Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii H będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 grudnia 2010 roku. Lista osób zakwalifikowanych do osób wstępnie uprawnionych do nabycia obligacji Serii H została zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia w dniu 13 czerwca 2011 roku.

Posiadaczom Obligacji Serii H przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii I z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Spółka wyceniła wartość programu motywacyjnego dla obligacji serii H na kwotę 1.507,0 tys. zł. Wartość ta jest rozliczana począwszy od 1 stycznia 2011 roku przez okres 3 lat.

Do dnia 31 grudnia 2012 r. nie wykorzystano 7.900 obligacji serii H dających prawo do objęcia 197.500 akcji serii I.

4. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. nr 3 z dnia 26 listopada 2012 roku w sprawie Ósmego, Dziewiątego i Dziesiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012, 2013 i 2014 podjęto decyzje o emisji akcji Serii M, Serii N oraz Serii O w ramach Programu Motywacyjnego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

przeznaczonego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Eurocash S.A.

Program jest wprowadzany w związku z zamiarem Spółki kontynuowania programów motywacyjnych z lat wcześniejszych przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii.

Spółka wyemituje łącznie 102.000 obligacji imiennych 2 trzech seriach:

- 34.000 obligacji imiennych Serii I o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela Serii M z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki,
- 34.000 obligacji imiennych Serii J o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, oraz
- 34.000 obligacji imiennych Serii K o wartości nominalnej 1 grosz każda, z prawem do subskrybowania i objęcia 25 akcji zwykłych na okaziciela Serii O z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Obligacje nie są oprocentowane.

Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii I będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii I zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzona w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego lista Osób Wstępnie Uprawnionych nie została uchwalona. Ostateczna Lista Osób Uprawnionych zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia, do dnia 5 stycznia 2015 roku.

Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii J będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku. Ostateczna Lista Osób Uprawnionych zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia, do dnia 5 stycznia 2016 roku.

Osobami Uprawnionymi do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii K będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku. Ostateczna Lista Osób Uprawnionych zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia, do dnia 5 stycznia 2017 roku.

Posiadaczom Obligacji Serii I przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii M z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 lutego 2015 roku do 31 stycznia 2017 roku.

Posiadaczom Obligacji Serii J przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 lutego 2016 roku do 31 stycznia 2018 roku.

Posiadaczom Obligacji Serii K przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii O z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od 1 lutego 2017 roku do 31 stycznia 2019 roku

Cena emisyjna jednej Akcji Serii M wynosić będzie 38 zł.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii N zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wartość ma być równa kwocie 38 zł, skorygowanej o prawa związane z akcjami. Cena emisyjna Akcji Serii N zostanie

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 21 dni przed początkiem Dziewiątego Okresu Wykonania Opcji.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii O zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wartość ma być równa kwocie 38 zł, skorygowanej o prawa związane z akcjami. Cena emisyjna Akcji Serii O zostanie ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 21 dni przed początkiem Dziewiątego Okresu Wykonania Opcji.

Programy opcyjne wyceniane są za pomocą modelu Blacka – Scholes'a. Szczegóły dotyczące wyceny każdego z programów przedstawione zostały poniżej:

Tabela nr 21

WYCENA OPCJI NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	3 program motywacyjny	4 program motywacyjny	5 program motywacyjny	7 program motywacyjny
Stopa wolna od ryzyka	4,78%	6,47%	5,82%	5,00%
Zmienność	34,89%	41,83%	43,50%	29,27%
Okres trwania opcji w latach	2,52	2,57	2,52	2,56
Cena realizacji opcji	8,17	10,75	9,93	26,22
Cena bazowa opcji	10,75	12,20	10,45	28,80
Liczba opcji	1 596 775	1 020 000	1 020 000	197 500
Wskaźnik rotacji pracowników	0%	4%	7%	6%
Koszt całkowity	6 600 176	4 493 777	3 438 664	1 506 952

Łączne koszty programów opcyjnych obciążające jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki wyniosły w 2012 roku 502.317,25 PLN (2011 r.: 1.198.538 PLN).

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 17.
REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Informacje o rezerwach i rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Tabela nr 22

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU

	Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	Rezerwa na koszty reklamy i marketingu
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2011 roku	12 397 498	65 000	798 607	4 940 805
Zwiększenia	23 859 203	18 069 858	55 401 930	90 357 691
Zmniejszenia	(11 862 900)	(17 941 756)	(55 038 705)	(87 608 296)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	24 393 801	193 102	1 161 833	7 690 199
- krótkoterminowe	23 839 115	193 102	1 161 833	7 690 199
- długoterminowe	554 686	-	-	-
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2012 roku	24 393 801	193 102	1 161 833	7 690 199
Zwiększenia	4 541 006	17 830 629	197 812 700	100 695 517
Zmniejszenia	(15 006 475)	(17 857 063)	(197 610 058)	(100 527 829)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2012 roku, w tym:	13 928 332	166 667	1 364 475	7 857 888
- krótkoterminowe	12 804 433	166 667	1 364 475	7 857 888
- długoterminowe	1 123 899	-	-	-

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 22

ZMIANY REZERW I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU (ciąg dalszy)

	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu rabatu za wzrost dla klientów indywidualnych	Rezerwa na potencjalne straty związane z nabydłem Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o.	Pozostałe	Razem
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2011 roku	1 755 394	626 891	17 144 000	6 368 519	44 096 713
Zwiększenia	22 390 531	-	-	80 540 247	290 619 459
Zmniejszenia	(21 855 948)	(626 891)	(17 144 000)	(75 266 573)	(287 345 069)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	2 289 977	-	-	11 642 192	47 371 103
- krótkoterminowe	2 289 977	-	-	11 642 192	46 816 417
- długoterminowe	-	-	-	-	554 686
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 01.01.2012 roku	2 289 977	-	-	11 642 192	47 371 103
Zwiększenia	26 087 946	-	-	1 69 247 863	516 215 660
Zmniejszenia	(24 980 686)	-	-	(1 63 307 956)	(519 290 066)
Stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2012 roku, w tym:	3 397 237	-	-	17 582 099	44 296 698
- krótkoterminowe	3 397 237	-	-	17 582 099	43 172 799
- długoterminowe	-	-	-	-	1 123 899

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 23

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 928 332	24 393 801
Rezerwa na koszty reklamy	7 857 888	7 690 199
Rezerwa na prowizje hurtowni agencyjnych	166 667	193 102
Rezerwa na koszty transportu	1 364 475	1 161 833
Rezerwa na media	3 397 237	2 289 977
Rezerwa na czynsze	1 449 881	557 523
Rezerwa na koszty doradztwa i audytu	1 358 025	990 393
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu zobowiązań z tytułu palet	145 895	156 675
Rezerwa na sprawy sądowe	1 001 807	3 836 714
Rezerwa na odsetki	3 933 174	2 590 466
Pozostałe rezerwy	9 693 319	3 510 421
	44 296 698	47 371 103
- część długoterminowa	1 123 899	554 686
- część krótkoterminowa	43 172 799	46 816 417

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze

Rezerwy i zobowiązania na świadczenia pracownicze obejmują min. rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 1.171.938 PLN (pozostała część dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i rezerwy na urlopy).

Rezerwa na odprawy emerytalne została skalkulowana przy pomocy aktuarusza. W wycenie aktuarialnej przyjęto min. stopy dyskontowe 3,8 %, wzrost płac 3,0 %. Kwota 1.123.899 PLN została zaprezentowana jako część długoterminowa rezerwy.

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu

Rezerwa na koszty reklamy i marketingu obejmuje głównie rezerwy związane z rozliczeniem usług marketingowych świadczonych przez odbiorców.

Oczekuje się, że rezerwy te zostaną zrealizowane w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2012 r.

Rezerwa na odsetki

Rezerwa dotyczy szacowanych kosztów związanych z nieuregulowanymi zobowiązaniami, dla których minęły umowne terminy płatności według stanu na 31 grudnia 2012 r.

Oczekuje się, że rezerwa zostanie zrealizowana w okresie 12 miesięcy od 31 grudnia 2012 r.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

NOTA NR 18.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 24

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 147 078 022	999 700 559
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów	1 104 322 001	965 883 954
Zobowiązania z tytułu usług	42 756 021	33 816 605
Zobowiązania inne	29 948 780	64 755 790
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 482 863	6 891 969
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	15 701 992	9 119 681
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 086 534	1 847 625
Zobowiązania z tytułu nabytych przedsiębiorstw	316 035	316 035
Pozostałe zobowiązania	4 361 356	6 510 632
Zobowiązania z tytułu pośrednictwa w rozliczeniach ze spółkami z Grupy Premium Distributors	-	40 069 849
Zobowiązania ogółem, z tego:	1 177 026 801	1 064 456 349
- część krótkoterminowa	1 177 026 801	1 064 456 349

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 19. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 25

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Przeznaczenie kredytu	Kwota zobowiązania	Oprocentowanie	Koszty za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Kredyty		1 063 635 500		82 511 363
ING Bank Śląski S.A.	Pożyczki zaciągnięte w ramach umowy cash pooling	157 004 301	WIBOR + marża banku	3 588 421
BRE Bank S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	143 074 769	WIBOR + marża banku	9 469 836
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	100 341 586	WIBOR + marża banku	2 622 788
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy PD - część długoterminowa	131 586 164	WIBOR + marża banku	-
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy PD - część krótkoterminowa	78 029 510	WIBOR + marża banku	15 542 137
ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy Tradis - część długoterminowa	272 158 715	WIBOR + marża banku	-
ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup Spółek z Grupy Tradis - część krótkoterminowa	181 440 454	WIBOR + marża banku	51 288 181
Pożyczki		126 372 091		6 412 889
Eurocash S.A. Sp. Komandytowa	Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności	71 047 320	WIBOR + marża banku	6 088 117
Eurocash Franczyza Sp. z o.o.	Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności	25 147 623	WIBOR + marża banku	147 623
Damianex S.A.	Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności	30 177 148	WIBOR + marża banku	177 148
Kredyty i pożyczki razem		1 190 007 591		88 924 252
- część długoterminowa		473 744 879		
- część krótkoterminowa		716 262 712		

W związku z podpisanymi umowami kredytowymi Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na zdefiniowanym poziomie oraz do prowadzenia działalności w określonych w umowach ramach. W badanym okresie Spółka wykonywała wszystkie postanowienia umów kredytowych i nie wystąpił żaden przypadek naruszenia. Ponadto w związku z umowami kredytowymi Spółka udzieliła zabezpieczeń, których szczegóły zostały przedstawione w nocie 34.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**NOTA NR 20.
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 26

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 674 521	26 353 472
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	27 830 969	32 222 664
	48 505 490	58 576 137
- część długoterminowa	16 375 105	20 119 059
- część krótkoterminowa	32 130 384	38 457 078

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

LEASING FINANSOWY

Tabela nr 27

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2011
	wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych		wartość bieżąca opłaty minimalne opłat minimalnych	
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	5 794 115	4 299 416	8 226 534	6 234 414
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	18 228 596	15 665 295	21 974 184	18 551 750
Płatne powyżej 5 lat	743 160	709 810	1 688 808	1 567 308
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	24 765 872	20 674 521	31 889 526	26 353 472
Koszty finansowe	4 091 351	X	5 536 054	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	20 674 521	20 674 521	26 353 472	26 353 472

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

LEASING OPERACYJNY

Spółka rozpoznała umowy leasingu operacyjnego z tytułu najmu i dzierżawy pomieszczeń oraz środków transportu, na mocy których w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres bez przenoszenia ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania danego aktywa.

Wskazane umowy dotyczą dzierżawy i najmu powierzchni w celu prowadzenia w nich działalności handlowej w zakresie sprzedaży artykułów spożywczych, papierosów, alkoholi, chemii gospodarczej oraz artykułów przemysłowych. Jedną z umów dotyczy użytkowania powierzchni magazynowej przeznaczonej do celów logistyczno – transportowych oraz powierzchni biurowej dla potrzeb administracyjnych pracowników centrali. Ponadto Spółka rozpoznała umowy leasingu operacyjnego z tytułu dzierżawy samochodów użytkowanych przez leasingobiorcę w bieżącej działalności.

W przypadku umów dotyczących pomieszczeń handlowych cena została ustalona za 1 metr kwadratowy. Waloryzacja ceny odbywa się na podstawie corocznego poziomu inflacji ogłaszanego przez GUS, zmian opłat podatku od nieruchomości, zmian opłat za wieczyste użytkowanie oraz zmian opłat lokalnych dotyczących dzierżawionej / wynajmowanej nieruchomości. Płatność stanowi iloczyn metrów kwadratowych powierzchni i ceny za ten metr kwadratowy.

W przypadku najmu powierzchni magazynowej i biurowej, dotyczącej centrum dystrybucyjnego w Komornikach, zostały ustalone dwie stałe miesięczne kwoty najmu. Pierwsza obowiązuje przez okres pierwszych dwóch lat umowy, a kolejna przez następnych czternaście lat.

Warunki dotyczące trwania i rozwiązania niektórych umów stwierdzają, iż jeśli w okresie 12 miesięcy przed upływem okresu obowiązywania danej umowy jedna ze stron nie powiadomi drugiej strony o woli nieprzedłużenia, wówczas umowa ulega przedłużeniu na dalszy okres, tożsamy z macierzystą umową.

Specyfikację opłat minimalnych z tytułu leasingu operacyjnego prezentuje tabela poniżej.

Tabela nr 28

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	63 105 945	50 272 324
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	192 180 392	1 64 755 025
Płatne powyżej 5 lat	199 218 890	102 056 716
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego ogółem	454 505 227	317 084 065

W roku 2012 płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego wyniosły 49.549.908 PLN (2011 r.: 58.322.510 PLN).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 21.
PODATEK DOCHODOWY**

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentują tabele poniżej.

Tabela nr 29

PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (główne składniki obciążenia)

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Rachunek zysków i strat</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(104 996)	(20 133 670)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(20 133 670)
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(104 996)	-
Odroczony podatek dochodowy	8 956 060	12 992 946
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	8 956 060	12 992 946
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	8 851 064	(7 140 724)

Tabela nr 30

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Wynik finansowy brutto	136 357 638	71 927 359
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19%)	(25 907 951)	(13 666 198)
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(2 033 728)	(1 951 657)
Wpływ podatkowy przychodów i kosztów spółki komandytowej	3 801 881	4 561 021
Rozwiązanie rezerwy na wygaśnię ryzyka podatkowe	-	3 257 360
Rozwiązanie rezerw na odroczony podatek dochodowy w związku z aportem znaków towarowych do spółki komandytowej	-	1 731 779
Wpływ podatkowy otrzymanej dywidendy od spółek z Grupy	24 929 546	-
Efekt aportu jednostek gospodarczych	8 382 912	-
Pozostałe różnice	(321 595)	(1 073 029)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	8 851 064	(7 140 724)
Efektywna stawka podatku	6,49%	9,93%

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 22.
ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela poniżej.

Tabela nr 31

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	za okres	za okres
	31.12.2012	31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
- różnica pomiędzy bilansową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 052 616	6 212 107	(2 159 491)	(2 420 199)	-	-
- przychody przyszłych okresów	5 838 270	4 032 745	1 805 525	2 147 925	-	-
- przychody z tytułu zarachowanych odsetek	363 528	241 761	121 767	88 344	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 746	356 865	(345 119)	(219 105)	-	-
- naliczone odszkodowania za utracone korzyści	-	-	-	(519 632)	-	-
- pozostałe	-	-	-	(8 239)	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	10 266 161	10 843 478	(577 318)	(930 906)	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 31

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (ciąg dalszy)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- rozliczenie rabatów w czasie	11 123 240	8 627 891	(2 495 349)	(3 353 281)	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	1 264 502	1 423 409	158 907	1 115 550	-	-
- odpis aktualizujący należności	4 812 709	3 948 658	(864 051)	(1 954 510)	-	-
- strata podatkowa z lat ubiegłych	5 739 559	-	(5 739 559)	-	-	-
- podatkowy zysk na sprzedaży środków trwałych	685 681	685 681	(0)	(45 873)	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	998 292	835 760	(162 533)	(37 981)	-	-
- rezerwa na premie	-	2 396 132	2 396 132	(2 079 634)	-	-
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	643 906	298 128	(345 778)	(288 188)	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	222 668	117 021	(105 647)	(117 021)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu prowizji hurtowni agencyjnych	31 667	36 689	5 023	(24 339)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu czynszów	273 644	103 184	(170 460)	22 118	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu reklamy, marketingu, PR	1 432 686	1 084 451	(348 235)	(193 433)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów transportu	259 250	202 085	(57 165)	(62 129)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów mediów	549 598	322 718	(226 880)	15 992	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów doradztwa	133 225	140 675	7 450	(36 366)	-	-
- rezerwa na spory sądowe	278 559	207 584	(70 975)	(207 584)	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z Amrest	58 078	33 729	(24 349)	108 867	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów pocztowych i telekomunikacyjnych	47 506	26 349	(21 158)	3 311	-	-
- rozliczenia międzyokresowe z tytułu odsetek za nieterminowe płatności	1 662 564	1 188 528	(474 036)	1 693 023	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	1 102 014	2 137 341	1 035 328	(1 251 962)	-	-
- naliczone, niezapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	584 598	809 160	224 562	(144 961)	-	-
- koszty z tyt. nabycia udziałów	2 964 926	2 975 353	10 426	(2 975 353)	-	-
- pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	4 228 042	3 117 646	(1 110 396)	(1 248 285)	-	-
- aport znaków towarowych do spółki komandytowej	9 897 136	14 480 561	4 583 425	4 583 425	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	48 994 049	45 198 732	(3 795 317)	(7 478 615)	-	-
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 897 136)	(14 480 561)	(4 583 425)	(4 583 425)	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 096 913	30 718 170	(8 378 743)	(12 062 040)	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(8 956 060)	(12 992 946)	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	X	X	X	X
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	28 830 753	19 874 692	X	X	X	X

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 23.

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 32

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Czynsze	-	208 597
Koncesje na alkohol	2 027 743	-
Licencje IT	89 350	101 832
Usługi doradcze	178 533	-
Poniesione wydatki związane z transakcjami przyszłych okresów	-	923 478
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	185 315	93 287
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	2 480 942	1 327 194

NOTA NR 24.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 33

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Sprzedaż towarów	6 018 992 197	5 267 953 219
Świadczenie usług	305 814 721	254 723 361
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 324 806 918	5 522 676 580

NOTA NR 25.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 34

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Amortyzacja	51 835 419	53 268 786
Zużycie materiałów i energii	45 287 472	40 100 587
Usługi obce	225 813 735	194 231 762
Podatki i opłaty	15 056 744	13 864 295
Wynagrodzenia	169 631 136	165 581 648
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 212 671	30 424 812
Pozostałe koszty rodzajowe	18 030 441	17 054 474
Koszty według rodzaju	563 867 618	514 526 363
w tym:		
Koszty sprzedanych usług	15 014 805	13 266 039
Koszty sprzedaży	405 739 309	372 022 248
Koszty ogólnego zarządu	143 113 504	129 238 077

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 26.
POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela nr 35

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Pozostałe przychody operacyjne	18 650 527	41 535 616
Obciążenia za niewystawione faktury	5 841 547	5 839 060
Pozostała sprzedaż	5 580 068	5 437 724
Podnajem powierzchni	1 793 755	2 064 697
Otrzymane odszkodowania	385 551	968 235
Sprzedaż usług transportowych	123 185	431 332
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	6 225 536
Rozwiązanie rezerwy na straty	500 000	-
Rozwiązanie rezerwy związane z nabyciem McLane	-	17 144 000
Pozostałe przychody operacyjne	4 426 422	3 425 033
Pozostałe koszty operacyjne	(45 203 135)	(49 884 208)
Braki inwentaryzacyjne	(18 769 949)	(16 538 019)
Likwidacje towarów zniszczonych i przeterminowanych	(9 514 099)	(8 942 049)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(2 145 441)	-
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	(7 494 451)	(1 786 794)
Koszty związane z nabyciem Tradis	-	(15 659 750)
Przedawnione pozycje i sprawy sądowe	-	(1 516 238)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 279 195)	(5 441 358)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(26 552 608)	(8 348 591)

**NOTA NR 27.
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 36

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody finansowe	147 122 480	9 009 958
Odsutki	6 718 439	6 877 520
Przychody ze skonta	3 978 095	2 126 887
Dywidendy	131 208 136	-
Sprzedaż udziałów w Grupie	5 100 410	-
Pozostałe przychody finansowe	117 399	5 551
Koszty finansowe	(118 791 543)	(47 726 092)
Odsutki	(105 653 118)	(46 530 682)
Ujemne różnice kursowe	(22 566)	(143 779)
Sprzedaż udziałów w Grupie	(4 771 884)	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów w Grupie	(3 830 357)	-
Pozostałe koszty finansowe	(4 513 617)	(1 051 631)
Koszty finansowe netto	28 330 937	(38 716 134)

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 28.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 37

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Zyski</i>		
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	145 208 702	64 786 635
Efekt rozwodnienia:		
Odsutki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	145 208 702	64 786 635
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję	137 921 774	136 765 168
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Obligacje zamienne na akcje	953 911	1 299 063
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	138 875 685	138 064 230
Zysk przypadający na 1 akcję		
- podstawowy	1,05	0,47
- rozwodniony	1,05	0,47

Obliczenie średniej ważonej liczby akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku podstawowego na jedną akcję obliczona została jako średnioważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Obliczenie średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję uwzględnia wyemitowane obligacje zamienne na akcje i jest obliczona jako suma średniej ważonej liczby akcji zwykłych powiększonej o potencjalną nieodpłatną emisję akcji zwykłych.

Jako nieodpłatna emisja akcji zwykłych traktowana jest różnica między liczbą akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie zamiany wszystkich rozwodniających obligacji zamiennych na akcje zwykłe a liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane według średniej wartości rynkowej akcji zwykłych w danym okresie.

Średniej ważonej liczby akcji dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję nie korygowano z tytułu konwersji obligacji zamiennych na akcje zwykłe, które odbywały się w okresach następujących po dniu kończącym okres sprawozdawczy na warunkach innych niż rynkowe.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2012</i>	Waluta prezentacji:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Opis czynników rozwodniających liczbę akcji

Zysk przypadający na jedną akcję jest rozwodniony w wyniku programów opcyjnych opisanych w notcie nr 16.

NOTA NR 29.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ

Wartość księgową na jedną akcję obliczono jako iloraz wartości księgowej i ilości akcji na koniec okresu sprawozdawczego pomniejszonej o ilość posiadanych akcji własnych na ten dzień.

Tabela nr 38

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Wartość księgową	477 015 634	347 175 620
Liczba akcji (bez akcji własnych)	137 976 536	136 983 011
Rozwodniona liczba akcji	138 909 011	138 909 011
Wartość księgową na jedną akcję	3,46	2,53
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	3,43	2,50

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 30.

INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2012 roku nie zawierano istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.

W 2012 roku Spółka nie obejmowała odpisem aktualizującym należności od podmiotów powiązanych.

	EUROCASH S.A.
--	----------------------

2012

Należności z tyt. dostaw i usług

KDWT	14 659 583
EUROCASH FRAN CZYZA	3 026 464
PAYUP	9 872
EUROCASH TRADE 1	21 751
EUROCASH TRADE 2	1 962
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	1 162
DANIA FAST FOOD	134 562
AGIS	14 960
DAKO-GALANT	7 967
DAMIANEX	33 990
DELIKATES	13 652
MIRO	6 917
MTC	256 236
MULTI-EX	84 240
POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI	101 435
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPOŻYWCZEGO	20 010
PREMIUM DISTRIBUTORS	3 169 012
SAOL	1 367
AMBRA	-
DETAL KONCEPT	27 950
DROGERIE KOLIBER	960
LEWIATAN HOLDING	6 556
LEWIATAN OPOLE	4 864
LEWIATAN PÓLNOC	1 180
LEWIATAN ŚLĄSK	14 265
LEWIATAN WIELKOPOLSKA	4 980
PARTNERSKI SERWIS DETALICZNY	1 350
TRADIS	16 068 045
Razem	37 695 293

Pożyczki udzielone

PAYUP	3 850 088
Razem	3 850 088

Należności pozostałe

KDWT	106 242
EUROCASH FRAN CZYZA	4 875 433
PAYUP	244 129
PREMIUM DISTRIBUTORS	72 429
AMBRA	224 977
TRADIS	29 856
Razem	5 553 067

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług

KDWT	6 130 805
EUROCASH FRAN CZYZA	4 292 943
PAYUP	55 436
EUROCASH TRADE 1	912
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	1 501 189
DANIA FAST FOOD	198 660
AGIS	9 498
DAKO-GALANT	775
DAMIANEX	26 796
DELIKATE S	12 812
MIRO	5 766
MTC	17 221
MULTI-EX	9 738
POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI	1 771
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPOŻYWCZEGO	20 978
PREMIUM DISTRIBUTORS	741 301
SAOL	11 745
AMBRA	18 970
DETAL KONCEPT	365
DEF	3 654
TRADIS	4 818 310
Razem	17 879 643

Pożyczki otrzymane

EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	71 047 320
EUROCASH FRAN CZYZA	25 147 623
DAMIANEX	30 177 148
Razem	126 372 091

Zobowiązania pozostałe

KDWT	30 218
EUROCASH FRAN CZYZA	19 521
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	939 831
AGIS	6 300
DAKO-GALANT	6 478
DAMIANEX	42 679
DELIKATE S	8 056
MIRO	6 552
MTC	86 415
MULTI-EX	17 640
POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI	5 418
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPOŻYWCZEGO	1 152
PREMIUM DISTRIBUTORS	714 053
SAOL	31 500
TRADIS	326 670
DETAL KONCEPT	36 296
Razem	2 278 778

Przychody ze sprzedaży towarów

KDWT	170 252 325
EUROCASH FRAN CZYZA	6 820
EUROCASH TRADE 1	223 090
DANIA FAST FOOD	1 16 631
AGIS	(17 572)
DAKO-GALANT	(2 633)
DAMIANEX	11 363
DELIKATES	9 418
MIRO	(3 002)
MTC	(12 659)
MULTI-EX	(7 511)
POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI	(90)
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPO ŻYWCZEGO	302 094
PREMIUM DISTRIBUTORS	37 155 841
SAOL	23 073
TRADIS	35 081 178
Razem	243 138 365

Przychody ze sprzedaży usług

KDWT	5 927 360
EUROCASH FRAN CZYZA	22 785 178
PAYUP	48 000
EUROCASH TRADE 1	1 740
EUROCASH TRADE 2	1 740
DANIA FAST FOOD	40 300
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	11 340
AGIS	86 723
DAKO-GALANT	27 846
DAMIANEX	83 157
DELIKATES	68 524
MIRO	22 996
MTC	97 768
MULTI-EX	45 681
POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI	27 470
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPO ŻYWCZEGO	85 158
PREMIUM DISTRIBUTORS	4 470 336
SAOL	33 169
LEWIATAN OPOLE	3 955
LEWIATAN ŚLĄSK	11 598
LEWIATAN WIELKOPOLSKA	1 837
TRADIS	8 662 427
DEF	4 392
Razem	42 548 697

Przychody z tyt. odsetek

PAYUP	325 675
DELIKATES	941
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPO ŻYWCZEGO	1 883
PREMIUM DISTRIBUTORS	3 000 400
PRTNERSKI SERWIS DETALICZNY	1 199
TRADIS	343 516
AMBRA	16 037
LEWIATAN KUJAWY	4 455
DEF	17 077
Razem	3 711 183

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody z tyt. dywidend

KDWT	26 611 721
EUROCASH FRANCZYZA	57 954 837
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	46 641 578
Razem	131 208 136

Przychody z tyt. sprzedaży udziałów

EUROCASH FRANCZYZA	4 875 433
AMBRA	224 977
Razem	5 100 410

Koszty zakupu towarów

KDWT	111 962 046
DANIA FAST FOOD	1 415 027
PREMIUM DISTRIBUTORS	2 126 725
TRADIS	9 341 393
Razem	124 845 190

Koszty zakupu usług

KDWT	32 604 026
EUROCASH FRANCZYZA	28 662 243
DANIA FAST FOOD	84 799
EUROCASH TRADE 1	35 938
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	15 014 805
AGIS	73 781
DAKO-GALANT	12 991
DAMIANEX	82 412
DELIKATES	76 916
MIRO	13 291
MTC	86 742
MULTI-EX	37 268
POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI	8 528
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPOŻYWCZEGO	103 447
PREMIUM DISTRIBUTORS	9 157 165
SAOL	25 069
DETAŁ KONCEPT	5 674
TRADIS	6 450 239
Razem	92 535 336

Koszty z tyt. odsetek

EUROCASH FRANCZYZA	147 623
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	6 088 117
AGIS	7 673
DAKO-GALANT	3 045
DAMIANEX	187 340
DELIKATES	9 571
MIRO	2 862
MTC	35 106
MULTI-EX	9 261
POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI	7 455
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPOŻYWCZEGO	2 304
PREMIUM DISTRIBUTORS	32 159
SAOL	3 198
DETAŁ KONCEPT	178 777
Razem	6 714 493

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszty pozostałe

KDWT	18 598
EUROCASH FRANCZYZA	9 576
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.	939 831
AGIS	6 300
DAKO-GALANT	6 478
DAMIANEX	42 679
DELIKATES	8 056
MIRO	6 552
MTC	86 415
MULTI-EX	17 640
POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI	5 418
PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPOŻYWCZEGO	1 152
PREMIUM DISTRIBUTORS	707 192
SAOL	31 500
TRADIS	290 943
AMBRA	20 160
DETAL KONCEPT	36 296
DEF	3 654
Razem	2 238 438

NOTA NR 31. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W poniższej tabeli zaprezentowano informację o łącznej wartości wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne transakcje zawarte z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz z podmiotami osobowo powiązanymi z Zarządem i Radą Nadzorczą.

Tabela nr 39

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Opcje menedżerskie	Razem
<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu</i>				
Luis Amaral	300 000	203 794	-	503 794
Rui Amaral	1 110 000	461 939	-	1 571 939
Arnaldo Guerreiro	1 005 000	360 459	-	1 365 459
Pedro Martinho	990 000	556 559	-	1 546 559
Katarzyna Kopaczewska	783 000	284 654	-	1 067 654
Jacek Owczarek	825 000	432 060	38 151	1 295 211
Carlos Saraiva	1 170 000	489 626	-	1 659 626
	6 183 000	2 789 091	38 151	9 010 242
<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</i>				
Joaõ Borges de Assuncao	125 000	-	-	125 000
Eduardo Aguinaga de Moraes	75 000	-	-	75 000
Ryszard Wojnowski	75 000	-	-	75 000
Janusz Lisowski	75 000	-	-	75 000
Antonio Jose Santos Silva Casanova	75 000	-	-	75 000
	425 000	-	-	425 000

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 32.
INFORMACJE O ZATRUDNIENIU**

Informacje o poziomie zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2012 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 40

ZATRUDNIENIE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Liczba pracowników	4 187	3 994
Liczba etatów	4 116	3 933

Informacje o strukturze zatrudnienia według stanu na dzień 31.12.2012 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 41

STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Hurtownie i Centra Dystrybucyjne	Centrala	Razem
Liczba pracowników	3 509	678	4 187
Liczba etatów	3 444	672	4 116

Informacje o rotacji zatrudnienia przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 42

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	1 764	1 843
Liczba pracowników, którzy zakończyli pracę	(1 571)	(1 570)
	193	273

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 33.

DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość zabezpieczeń udzielonych w formie poręczeń kredytów i gwarancji bankowych wynosiła 1.228.062.301 PLN. Wartość gwarancji bankowych wystawionych na rzecz kontrahentów Spółki wynosiła ponadto 15.424.962 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 43

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Lp.	Beneficjent	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
1.	ING	Poręczenie za spółki z Grupy Eurocash dotyczące umowy cash pool w kwocie przyznanego limitu kredytowego	PLN	619 800 000	387 800 000
2.	Millennium Bank	Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP	PLN	2 250 000	2 250 000
3.	Millennium Bank	Poręczenie gwarancji bankowej dla PTC Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP	PLN	1 500 000	1 500 000
4.	BZ WBK Faktor	Poręczenie za zobowiązania Premium Distributors Sp. z o.o wobec Faktora wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	-
5.	BZ WBK Faktor	Poręczenie za zobowiązania Tradis Sp. z o.o wobec Faktora wynikające z Umowy Faktoringu	PLN	300 000 000	-
6.	BRE Leasing	Poręczenia za zobowiązania Tradis Sp. z o.o. z tytułu umów leasingowych	PLN	4 350 866	-
7.	BRE Leasing	Poręczenie za zobowiązania Premium Distributors Sp. z o.o z tytułu Umowy leasingu IMP000294/DK/144981/2012	PLN	152 435	-
8.	SVENSKA Handels Banken & Handelsbanken Finans AB	Poręczenie za zobowiązania handlowe KDWT S.A. wobec Banku wynikające z umów o wydanie karty Visa oraz umów leasingu	PLN	9 000	500 000
9.	SVENSKA Handels Banken AB S.A. Oddział w Polsce	Poręczenie spłaty wierzytelności przysługujących Bankowi od Dania Fast Food Sp. z o.o. z tytułu umowy nr 178/01/11 o Udzielenie Gwarancji	PLN*	-	328 599
				1 228 062 301	392 378 599

* - Zobowiązania warunkowe w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2011: 1 EUR = 4,4168 PLN, z dnia 31.12.2012: 1 EUR = 4,0882 PLN.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 44

GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Lp.	Wystawca gwarancji	Tytułem	Waluta	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
1.	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	944 563	3 256 360
2.	ING	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	-	4 916 827
3.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN	3 311 140	-
4.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu	PLN*	4 669 258	-
5.	ING	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	-	5 000 000
6.	PKO BP S.A.	Zabezpieczenie płatności dla dostawców	PLN	6 500 000	-
				15 424 962	13 173 188

* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP odpowiednio z dnia 31.12.2011: 1 EUR = 4,4168 PLN, z dnia 31.12.2012: 1 EUR = 4,0882 PLN.

**NOTA NR 34.
ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE**

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku wartość zabezpieczeń na majątku Spółki wynosiła 871.890.017 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 45

ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Tytułem	Majątek zabezpieczony	Kwota zabezpieczenia w PLN
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Premium Distributors	209 615 674
Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING i BZ WBK	Zastaw na akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Eurocash oraz Tradis i znakach towarowych	461 538 000
Zabezpieczenie umowy o linię kredytową (wartość nominalna)	Zastaw na zapasach	180 000 000
Umowy leasingu finansowego	Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	20 736 343
		871 890 017

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

a. Informacje ogólne

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko operacyjne

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki. W celu wypełnienia tych zadań Zarząd powołał zespół ds. zarządzania ryzykiem, do którego obowiązków należy budowanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem. Zespół regularnie składa raporty ze swoich prac Zarządowi.

Zespół do spraw zarządzania ryzykiem został powołany w celu zidentyfikowania i analizy ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz do określenia stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur Spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

W Spółce istnieje także dział audytu wewnętrznego, który wśród powierzonych mu zadań również kontroluje realizację polityki oraz procedur zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny przeprowadza w tym zakresie zarówno planowe kontrole jak i procedury sprawdzające stosowane ad hoc.

b. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

Tabela nr 46

EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Należności i pożyczki	445 382 958	432 167 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	56 751 191	199 382 238
	502 134 149	631 549 612

* z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Z uwagi na rozdrobnienie odbiorców Spółki, koncentracja ryzyka kredytowego nie występuje.

Ryzyko kredytowe Spółki w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych grup kontrahentów, z którymi Spółka kooperuje:

- sprzedaż za gotówkę stanowi ponad 90% sprzedaży hurtowni i nie jest w związku z tym obarczona ryzykiem kredytowym,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- sprzedaż serwisowa do sieci franczyzowych i klientów niezależnych odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe kontrahentów jest umiarkowane;
- sprzedaż usług marketingowych do dostawców towarów (akcje promocyjne towarów, gazetki, foldery reklamowe) jest obciążona nieznacznym ryzykiem kredytowym, gdyż należności z tego tytułu są potrącane z zobowiązań wobec dostawców,
- sprzedaż do gastronomii odbywa się w większości na kredyt i charakteryzuje się w związku z tym większą ilością należności przeterminowanych, jednak ryzyko kredytowe związane z kontrahentami jest umiarkowane.

Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Poniższe tabele przedstawiają wiekowanie należności handlowych oraz ich odpisów:

Tabela nr 47

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Należności brutto na 31.12.2012	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2012	Należności brutto na 31.12.2011	Odpis aktualizujący należności na 31.12.2011
bieżące	335 988 907	-	323 421 909	-
0-30 dni	71 025 784	-	55 339 770	-
31-90 dni	9 216 424	-	21 266 209	-
91-180 dni	9 113 588	-	8 907 345	-
> 180 dni	11 011 977	8 321 973	9 259 825	4 848 741
	436 356 680	8 321 973	418 195 058	4 848 741

Tabela nr 48

ODPIS AKTUALIZUJĄCY NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Stan na początek okresu	4 848 741	4 948 041
Zwiększenia	3 473 233	-
Zmniejszenia	-	(99 300)
Stan na koniec okresu	8 321 973	4 848 741

Inwestycje

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji, nie oczekuje się więc, iż strony transakcji nie wywiążą się ze swoich obowiązków.

Poręczenia

Spółka ogranicza udzielanie poręczeń do podmiotów powiązanych oraz najważniejszych dla działalności Spółki kontrahentów, z którymi stale współpracuje na płaszczyźnie handlowej.

c. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawę skutecznego zarządzania ryzykiem płynności w Spółce stanowi wewnętrzny model prognozowania przepływów pieniężnych. Zarządzanie płynnością koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w trzech obszarach:

- obszar obejmujący inwestycje w aktywa trwałe,
- kapitał pracujący,
- zadłużenie finansowe netto.

Sprzedaż Spółki jest w dużym stopniu realizowana za gotówkę, dodatkowo Spółka posiada linie kredytowe w formie salda ujemnego do wysokości 490 mln zł, które mogą być wykorzystane na zaspokojenie krótkoterminowych potrzeb finansowych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. niewykorzystane limity wynosiły 247 mln zł.

Stale zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwalają więc na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe w podziale na umowne okresy ich regulowania bez uwzględnienia umów o kompensatę wierzytelności:

Tabela nr 49

NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 674 521	4 299 416	15 665 295	709 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	1 177 026 801	1 177 026 801	-	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	27 830 969	27 830 969	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	1 190 007 591	716 262 712	473 744 879	-
	2 415 539 882	1 925 419 897	489 410 174	709 810

NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Wartość bilansowa	do 12 mcy	1 - 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26 353 472	6 234 414	18 551 750	1 567 308
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	1 064 456 349	1 064 456 349	-	-
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	32 222 664	32 222 664	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki	1 457 931 616	689 522 855	768 408 762	-
	2 580 964 102	1 792 436 281	786 960 512	1 567 308

d. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen, a także innych czynników (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału), które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe nie jest istotnym zagrożeniem dla działalności Spółki, gdyż większość swoich rozliczeń prowadzi ona w walucie krajowej. W celu zarządzania ryzykiem walutowym, w przypadku istotnych transakcji rozliczanych w walutach obcych, Spółka kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne. Działania Spółki w tym zakresie są ukierunkowane na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność zysków i strat bieżącego okresu. W 2012 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji w walutowych instrumentach pochodnych.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z zaciąganiem i udzielaniem kredytami i pożyczkami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

Tabela nr 50

INSTRUMENTY O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bieżąca 31.12.2012	Wartość bieżąca 31.12.2011
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	20 674 521	26 353 472
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	502 166 438	631 575 116
Zobowiązania finansowe	2 394 865 361	2 554 610 629

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki ma zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne pomniejszone o wynik finansowy. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennic. Analizę przeprowadzono dla bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. roku 2011.

Tabela nr 51

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 Grudnia 2012	(18 926 989)	18 926 989	-	-
31 Grudnia 2011	(19 230 355)	19 230 355	-	-

e. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki.

Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy oraz zapewnienie corocznej wypłaty dywidendy.

W prezentowanym okresie nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w zakresie zarządzania kapitałem.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

f. Wartości godziwe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

Tabela nr 52

WARTOŚCI GODZIWE

	Wartość bilansowa 31.12.2012	Wartość godziwa 31.12.2012	Wartość bilansowa 31.12.2011	Wartość godziwa 31.12.2011
Aktywa	502 166 438	502 166 438	631 575 116	631 575 116
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	441 531 781	441 531 781	423 337 743	423 337 743
Pozostałe aktywa finansowe	3 851 177	3 851 177	8 829 631	8 829 631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 783 480	56 783 480	199 407 742	199 407 742
Zobowiązania	2 415 539 882	2 415 539 882	2 580 964 102	2 580 964 102
Kredyty i pożyczki	1 190 007 591	1 190 007 591	1 457 931 616	1 457 931 616
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 674 521	20 674 521	26 353 472	26 353 472
Zobowiązania z tytułu finansowania franczyzobiorców	27 830 969	27 830 969	32 222 664	32 222 664
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 177 026 801	1 177 026 801	1 064 456 349	1 064 456 349
	(1 913 373 444)	(1 913 373 444)	(1 949 388 986)	(1 949 388 986)

Oszacowanie wartości godziwej

Do oszacowania wartości godziwej głównych instrumentów finansowych przedstawionych w tabeli zastosowano poniższe metody wyceny.

Oprocentowane kredyty i pożyczki

Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych i jest zbieżna z ich wartością księgową ze względu na zmienne umowne stopy procentowe.

Zobowiązania finansowe

Wartość godziwą szacuje się jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych rynkową stopą procentową dla podobnego rodzaju umów. Oszacowana wartość godziwa uwzględnia zmianę stóp procentowych.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Przyjmuje się, że wartość nominalna należności i zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż rok odzwierciedla ich wartość godziwą. Należności i zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wartość godziwa środków pieniężnych jest zbieżna do wartości bilansowej ze względu na krótkoterminowy charakter tych aktywów.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 36.

INNE ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

1. Umowa z Resource Partners Holdings (RPH)

W dniu 17 września 2012 r. Eurocash i Resource Partners Holdings (RPH) zawarły Umowę Inwestycyjną, zgodnie z którą Eurocash obejmie pakiet mniejszościowy (nie mniejszy niż 25%) w kontrolowanych przez RPH spółkach należących do Grupy Polbita-Interchem. Spółki te prowadzą sieci sprzedaży detalicznej funkcjonujące m.in. pod nazwami „Drogerie Natura” oraz „Drogerie Aster”, jak również hurtową dystrybucję chemii gospodarczej i kosmetyków. Powyższy pakiet mniejszościowy obejmowany będzie przez Eurocash w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w Ambra Sp. z o.o. oraz Drogerie Koliber Sp. z o.o.. Eurocash i RPH uzgodniły, że w ramach wiążącej je umowy Eurocash będzie przysługiwało również w określonych przypadkach prawo nabycia całości udziałów/akcji w Grupie Polbita Interchem według ustalonych przez strony zasad wyceny.

Ponadto Eurocash zobowiązał się do udzielenia na rzecz Grupy Polbita-Interchem pożyczki podporządkowanej na kwotę 60 mln zł, po spełnieniu warunków zdefiniowanych w Umowie Inwestycyjnej.

Jednak w związku z informacją, jaką uzyskał Eurocash, że w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany wpis, zgodnie z którym Alior Bank S.A. jest właścicielem wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki Polbita Sp. z o.o., a wykreślony został wpis potwierdzający, że właścicielem udziałów spółki Polbita Sp. z o.o. jest Interchem S.A. (podmiot kontrolowany przez RPH), Umowa Inwestycyjna nie będzie mogła zostać sfinalizowana.

2. Zbycie akcji Eurocash SA

W dniu 30 sierpnia 2012 r. otrzymano zawiadomienie od akcjonariusza Politra B.V. S.r.l. i podmiotów go kontrolujących Kipi NV oraz Prezesa Zarządu Luis Amaral Conceicao do Amaral o zbyciu 7% akcji Eurocash.

NOTA NR 37.

ISTOTNE ZDARZENIA W PO DNIU BILANSOWYM

1. Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na dzień 25 stycznia 2013 r. akcje posiadane przez Fundusze Fidelity stanowiły poniżej 5% (4,99%) kapitału zakładowego EUROCASH S.A.

2. Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 26 lutego 2013 roku pomiędzy Eurocash a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa kredytu („Umowa kredytu”) do kwoty 80.000.000,00 PLN. Na podstawie powołanej Umowy Kredytowej, Bank udzieli Spółce kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 80.000.000,00 PLN.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi: WIBOR powiększony o marżę banku.

W związku z podpisaną umową kredytową Grupa udzieliła zabezpieczeń majątkowych i poręczeń do kredytu.

<i>Jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i>			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2012	Waluta prezentacji:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Luis Amaral	27 marca 2013	<i>Luis Amaral</i>
Członek Zarządu Dyrektor Generalny	Rui Amaral	27 marca 2013	<i>Rui Amaral</i>
Członek Zarządu	Arnaldo Guerreiro	27 marca 2013	<i>Arnaldo Guerreiro</i>
Członek Zarządu	Pedro Martinho	27 marca 2013	<i>Pedro Martinho</i>
Członek Zarządu Dyrektor Personalny	Katarzyna Kopaczewska	27 marca 2013	<i>Kopaczewska</i>
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Jacek Owczarek	27 marca 2013	<i>Jacek Owczarek</i>
Członek Zarządu	Carlos Saraiva	27 marca 2013	<i>Jacek Owczarek</i>



Grupa Eurocash S.A.

www.eurocash.pl

investor.relations@eurocash.com.pl