



## **GRUPA EUROCASH**

### **SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2011 R.**

KOMORNIKI, 12 sierpnia 2011 r.

## **SPIS TREŚCI**

- I. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**
- III. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- IV. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- V. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**
- VI. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- VII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH  
INFORMACJI FINANSOWYCH  
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROCASH S.A.  
OBEJMUJĄCYCH OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. z siedzibą w w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku, skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz, skróconych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz wybrane dane objaśniające („skrócone śródroczne skonsolidowane informacje finansowe”).

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tych skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonych informacjach finansowych.



## *Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane informacje finansowe nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

## *Objaśnienia uzupełniające wniosek*

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na notę 6 punkt 2 do skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych. W dniu 9 sierpnia 2011 r. Eurocash S.A. otrzymał od Emperia Holding S.A. („Emperia”) oraz spółki zależnej Emperia – P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („P1”) oświadczenie, w którym stwierdza się, że Emperia oraz P1 odstępują od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku, dotyczącej zakupu przez Eurocash S.A. udziałów Grupy Dystrybucyjnej Tradis („Umowa Inwestycyjna”) i wzywają Spółkę do zapłaty odszkodowania w kwocie 200 milionów złotych.

W ocenie Zarządu powyższe oświadczenie złożone przez Emperia i P1 nie znajduje podstaw w treści Umowy Inwestycyjnej oraz przepisach prawa i jest ono bezskuteczne, a Umowa Inwestycyjna nadal wiąże strony. W ocenie Zarządu brak jest również podstaw, aby Eurocash S.A. zapłacił na rzecz Emperia i P1 odszkodowanie, którego domagają się te spółki. Jednakże, na dzień sporządzenia załączonych skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych nie jest możliwe wskazanie czasu i sposobu, w który sprawa opisywana w niniejszym punkcie zostanie rozstrzygnięta.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....  
Biegły rewident nr 11686  
Łukasz Łukomski



.....  
Biegły rewident nr 90061  
Marek Gajdziński, Partner

12 sierpnia 2011 r.  
Poznań, Polska

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

|                                                           | Nie badane<br>za okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011<br>PLN | Nie badane<br>za okres<br>od 01.01.2010<br>do 30.06.2010<br>PLN | Nie badane<br>za okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011<br>EUR | Nie badane<br>za okres<br>od 01.01.2010<br>do 30.06.2010<br>EUR |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                    | 4 643 999 874                                                   | 3 304 989 974                                                   | 1 174 506 797                                                   | 826 123 575                                                     |
| Zysk z działalności operacyjnej                           | 60 869 392                                                      | 55 063 329                                                      | 15 394 383                                                      | 13 763 768                                                      |
| Zysk przed opodatkowaniem                                 | 49 338 455                                                      | 53 364 611                                                      | 12 478 112                                                      | 13 339 152                                                      |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                   | 44 031 457                                                      | 46 930 853                                                      | 11 135 927                                                      | 11 730 954                                                      |
| Zysk netto                                                | 44 031 457                                                      | 46 930 853                                                      | 11 135 927                                                      | 11 730 954                                                      |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 80 616 195                                                      | 114 400 716                                                     | 20 388 517                                                      | 28 595 890                                                      |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | (40 841 392)                                                    | (36 143 347)                                                    | (10 329 133)                                                    | (9 034 482)                                                     |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | (44 710 558)                                                    | (48 362 913)                                                    | (11 307 678)                                                    | (12 088 915)                                                    |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (4 935 756)                                                     | 29 894 455                                                      | (1 248 294)                                                     | 7 472 493                                                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                      | 136 814 268                                                     | 136 302 486                                                     | 136 814 268                                                     | 136 302 486                                                     |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych          | 138 274 545                                                     | 137 749 138                                                     | 138 274 545                                                     | 137 749 138                                                     |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)                  | 0,32                                                            | 0,34                                                            | 0,08                                                            | 0,09                                                            |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)      | 0,32                                                            | 0,34                                                            | 0,08                                                            | 0,09                                                            |
| Średni kurs PLN / EUR*                                    |                                                                 |                                                                 | 3,9540                                                          | 4,0006                                                          |
|                                                           | Nie badane<br>na dzień<br>30.06.2011<br>PLN                     | na dzień<br>31.12.2010<br>PLN                                   | Nie badane<br>na dzień<br>30.06.2011<br>EUR                     | na dzień<br>31.12.2010<br>EUR                                   |
| Aktywa                                                    | 2 355 830 372                                                   | 2 402 980 573                                                   | 590 937 233                                                     | 606 767 309                                                     |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 286 175 733                                                     | 306 904 337                                                     | 71 784 411                                                      | 77 495 224                                                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 1 611 829 984                                                   | 1 638 971 476                                                   | 404 311 941                                                     | 413 850 334                                                     |
| Kapitał własny                                            | 457 824 655                                                     | 457 104 760                                                     | 114 840 881                                                     | 115 421 751                                                     |
| Kapitał zakładowy                                         | 136 952 211                                                     | 136 429 761                                                     | 34 353 136                                                      | 34 449 350                                                      |
| Liczba akcji zwykłych                                     | 136 952 211                                                     | 136 352 068                                                     | 136 952 211                                                     | 136 352 068                                                     |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych                         | 138 909 011                                                     | 138 831 318                                                     | 138 909 011                                                     | 138 831 318                                                     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)             | 3,34                                                            | 3,35                                                            | 0,84                                                            | 0,85                                                            |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) | 3,30                                                            | 3,29                                                            | 0,83                                                            | 0,83                                                            |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***    | 50 672 318                                                      | 50 396 800                                                      | 12 710 660                                                      | 12 725 501                                                      |
| Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)          | 0,37                                                            | 0,37                                                            | 0,09                                                            | 0,09                                                            |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu**                         |                                                                 |                                                                 | 3,9866                                                          | 3,9603                                                          |

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 półrocze 2011.

\*\* 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 2010 rok wypłacono 14.07.2011 dla osób będących akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu 1 lipca 2011 roku.

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

|                                                                                                 |                                                                                    |                     |                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</b> |                                                                                    |                     |                           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                          | <b>01.01-30.06.2011</b>                                                            | Waluta prezentacji: | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                            | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                     |                           |

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                         |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Informacje ogólne.....</b>                                                                                                                           | <b>3</b>  |
| 1. Dane Jednostki Dominującej .....                                                                                                                     | 3         |
| 2. Dane jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....                                                                | 3         |
| 3. Organy Jednostki Dominującej .....                                                                                                                   | 12        |
| <b>Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku.....</b>                                                        | <b>13</b> |
| <b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku .....</b>                                           | <b>14</b> |
| <b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2011 roku.....</b>                                                         | <b>15</b> |
| <b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku .....</b>                                         | <b>17</b> |
| <b>Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku .....</b>                                     | <b>18</b> |
| <b>Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku.....</b> | <b>19</b> |
| 1. Informacje ogólne .....                                                                                                                              | 19        |
| 2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku .....       | 26        |

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## INFORMACJE OGÓLNE

### 1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### 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 DOMINUJĄCEJ

Nieograniczony

#### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2010.

### 2. DANE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 2.1. KDWT S.A.

##### NAZWA

KDWT Spółka Akcyjna

##### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

##### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych (PKD 5135Z)

##### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.380.000 PLN

##### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## 2.2. EUROCASH FRANCZYZA SP. Z O.O.

### NAZWA

EUROCASH FRANCZYZA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 7487B)

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

3.800.000 PLN

### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

## 2.3. PAYUP POLSKA S.A.

### NAZWA

PayUp Polska Spółka Akcyjna

### SIEDZIBA

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 6120Z)

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.000.000 PLN

### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

49%

## 2.4. SIEĆ DETALISTÓW „NASZE SKLEPY” SP. Z O.O. W LIKWIDACJI

### NAZWA

Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji

### SIEDZIBA

ul. Kąpielowa 18, 21-500 Biała Podlaska

### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 4711Z)

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

127.000 PLN

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

**UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

97,09%

**2.5. EUROCASH TRADE 1 SP. Z O.O.**

**NAZWA**

EUROCASH TRADE 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

**PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

5.000 PLN

**UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

**2.6. EUROCASH TRADE 2 SP. Z O.O.**

**NAZWA**

EUROCASH TRADE 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

**PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

5.000 PLN

**UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

**2.7. EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA SP. K.**

**NAZWA**

Eurocash Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa

**SIEDZIBA**

ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki

**PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 7740Z)

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

#### WKŁADY WSPÓLNIKÓW

372.949.077 PLN

#### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

#### WSPÓLNICY

Spółka Eurocash S.A. – Komplementariusz,  
 Spółka KDWT S.A. – Komandytariusz,  
 Spółka Eurocash Franczyza Sp. z o.o. – Komandytariusz.

### 2.8. PREMIUM DISTRIBUTORS SP. Z O.O.

#### NAZWA

Premium Distributors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

#### SIEDZIBA

ul. Bokserska 66A, 02-690 Warszawa

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

280.632.000 PLN

#### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

### 2.9. PRZEDSIĘBIORSTWO DYSTRYBUCJI ALKOHOLI AGIS S.A.

#### NAZWA

Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis Spółka Akcyjna

#### SIEDZIBA

ul. Polna 52, 87-100 Toruń

#### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.500.000 PLN

#### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

#### 2.10. ASTOR SP. Z O.O.

##### NAZWA

ASTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

##### SIEDZIBA

ul. Żelazna 4, 10-419 Olsztyn

##### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

##### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

60.000 PLN

##### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

#### 2.11. DAKO-GALANT PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLOWO PRODUKCYJNE SP. Z O.O.

##### NAZWA

DAKO-GALANT Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

##### SIEDZIBA

ul. Grunwaldzka 3, 73-110 Stargard Szczeciński

##### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

##### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

2.570.500 PLN

##### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

#### 2.12. DAMIANEX S.A.

##### NAZWA

DAMIANEX Spółka Akcyjna

##### SIEDZIBA

ul. Głębocka 34, 37-200 Przeworsk

##### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 4639Z)

##### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

16.936.200 PLN

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

**UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

**2.13. DELIKATES SP. Z O.O.**

**NAZWA**

Delikates Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**SIEDZIBA**

ul. Zakładowa 11, 62-510 Konin

**PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

3.197.000 PLN

**UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

**2.14. MIRO SP. Z O.O.**

**NAZWA**

Miro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**SIEDZIBA**

ul. Jasna 42, 57-200 Ząbkowice Śląskie

**PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

2.600.000 PLN

**UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

**2.15. MTC SP. Z O.O.**

**NAZWA**

MTC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**SIEDZIBA**

ul. Elewatorska 20, 15-620 Białystok

**PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

11.355.500 PLN

#### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

#### 2.16. MULTI-EX S.A.

##### NAZWA

Multi-Ex Spółka Akcyjna

##### SIEDZIBA

ul. Boksterska 66A, 02-690 Warszawa

##### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

7.000.000 PLN

#### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

#### 2.17. ONUFRY S.A.

##### NAZWA

Onufry Spółka Akcyjna

##### SIEDZIBA

ul. Jabłoniowa 64, 80-175 Gdańsk

##### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

11.422.000 PLN

#### UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

100%

#### 2.18. PANTA-HURT SP. Z O.O.

##### NAZWA

Panta-Hurt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

##### SIEDZIBA

Choszczówka Stojeczka 11A, 05-300 Mińsk Mazowiecki

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

#### **KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

1.953.000 PLN

#### **UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

### **2.19. POLSKIE HURTOWNIE ALKOHOLI SP. Z O.O.**

#### **NAZWA**

Polskie Hurtownie Alkoholi Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

#### **SIEDZIBA**

ul. Gen. Józefa Sowińskiego 42A, 65-419 Zielona Góra

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 4634A)

#### **KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

2.150.000 PLN

#### **UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

### **2.20. SAOL DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.**

#### **NAZWA**

Saol Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

#### **SIEDZIBA**

ul. Orłąt Lwowskich 146, 41-208 Sosnowiec

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 4639Z)

#### **KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

12.500.000 PLN

#### **UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

### **2.21. PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU SPOŻYWCZEGO SP. Z O.O.**

#### **NAZWA**

Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

#### **SIEDZIBA**

ul. Grottgera 5, 66-200 Świebodzin

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690Z)

#### **KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

457.000 PLN

#### **UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

### **2.22. POL CATER HOLDING SP. Z O.O.**

#### **NAZWA**

Pol Cater Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

#### **SIEDZIBA**

ul. Sokołowska 10, Puchały 05-090 Raszyn

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Działalności holdingów (PKD 7010Z)

#### **KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

50.000 PLN

#### **UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100%

### **2.23. DANIA FAST FOOD SP. Z O.O.**

#### **NAZWA**

Dania Fast Food Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

#### **SIEDZIBA**

ul. Sokołowska 10, Puchały 05-090 Raszyn

#### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 4639Z)

#### **KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

2.527.950 PLN

#### **UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU**

100% - pośrednio przez Pol Cater Holding Sp. z o.o.

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

### 3. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### 3.1. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 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.

#### 3.2. RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2011 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.

#### 3.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 13 czerwca 2011 roku Carlos Saraiva został powołany na Członka Zarządu Spółki Eurocash S.A.

W dniu 22 czerwca 2011 roku zmarł Członek Zarządu Eurocash S.A. Ryszard Majer.

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

|                                                                         | Nie badany<br>2 kwartał<br>za okres<br>od 01.04.2011<br>do 30.06.2011 | Nie badane<br>1 półrocze<br>za okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011 | Nie badany<br>2 kwartał<br>za okres<br>od 01.04.2010<br>do 30.06.2010 | Nie badane<br>1 półrocze<br>za okres<br>od 01.01.2010<br>do 30.06.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                           | <b>2 564 628 848</b>                                                  | <b>4 643 999 874</b>                                                   | <b>1 764 363 022</b>                                                  | <b>3 304 989 974</b>                                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                          | 2 483 160 613                                                         | 4 498 933 429                                                          | 1 703 994 098                                                         | 3 197 979 877                                                          |
| Przychody ze sprzedaży usług                                            | 81 468 235                                                            | 145 066 445                                                            | 60 368 924                                                            | 107 010 097                                                            |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                           | <b>(2 316 617 518)</b>                                                | <b>(4 195 072 481)</b>                                                 | <b>(1 587 120 817)</b>                                                | <b>(2 984 745 368)</b>                                                 |
| Koszt sprzedanych towarów                                               | (2 315 466 675)                                                       | (4 193 124 593)                                                        | (1 586 926 480)                                                       | (2 983 660 704)                                                        |
| Koszt sprzedanych usług                                                 | (1 150 843)                                                           | (1 947 888)                                                            | (194 337)                                                             | (1 084 664)                                                            |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                         | <b>248 011 329</b>                                                    | <b>448 927 392</b>                                                     | <b>177 242 205</b>                                                    | <b>320 244 606</b>                                                     |
| Koszty sprzedaży                                                        | (148 743 552)                                                         | (288 516 764)                                                          | (96 010 739)                                                          | (187 502 412)                                                          |
| Koszty ogólnego zarządu                                                 | (54 908 572)                                                          | (104 832 967)                                                          | (40 677 262)                                                          | (76 462 774)                                                           |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                                | <b>44 359 205</b>                                                     | <b>55 577 661</b>                                                      | <b>40 554 204</b>                                                     | <b>56 279 420</b>                                                      |
| Pozostałe przychody operacyjne                                          | 17 823 757                                                            | 25 878 557                                                             | 8 948 006                                                             | 14 128 342                                                             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                             | (15 868 586)                                                          | (20 586 826)                                                           | (10 713 205)                                                          | (15 344 433)                                                           |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                  | <b>46 314 376</b>                                                     | <b>60 869 392</b>                                                      | <b>38 789 005</b>                                                     | <b>55 063 329</b>                                                      |
| Przychody finansowe                                                     | 2 918 998                                                             | 5 645 416                                                              | 1 494 060                                                             | 2 794 131                                                              |
| Koszty finansowe                                                        | (8 899 797)                                                           | (15 472 405)                                                           | (1 694 982)                                                           | (4 000 720)                                                            |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności | (705 979)                                                             | (1 703 948)                                                            | (222 738)                                                             | (492 129)                                                              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                        | <b>39 627 600</b>                                                     | <b>49 338 455</b>                                                      | <b>38 365 345</b>                                                     | <b>53 364 611</b>                                                      |
| Podatek dochodowy                                                       | (4 370 487)                                                           | (5 306 998)                                                            | (4 911 971)                                                           | (6 433 758)                                                            |
| <b>Zysk netto</b>                                                       | <b>35 257 112</b>                                                     | <b>44 031 457</b>                                                      | <b>33 453 374</b>                                                     | <b>46 930 853</b>                                                      |
| Przypadający:                                                           |                                                                       |                                                                        |                                                                       |                                                                        |
| Właścicielom Jednostki Dominującej                                      | 35 261 789                                                            | 44 043 002                                                             | 33 451 049                                                            | 46 931 091                                                             |
| Udziałom niekontrolującym                                               | (4 677)                                                               | (11 545)                                                               | 2 325                                                                 | (239)                                                                  |

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

|                                                            | PLN / akcję | PLN / akcję |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Zysk netto przypadający właścicielom Jednostki Dominującej | 44 043 002  | 46 931 091  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                       | 136 814 268 | 136 302 486 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych           | 138 274 545 | 137 749 138 |
| - podstawowy                                               | 0,32        | 0,34        |
| - rozwodniony                                              | 0,32        | 0,34        |

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU**

|                                                            | Nie badany<br>2 kwartał<br>za okres<br>od 01.04.2011<br>do 30.06.2011 | Nie badane<br>1 półrocze<br>za okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011 | Nie badany<br>2 kwartał<br>za okres<br>od 01.04.2010<br>do 30.06.2010 | Nie badane<br>1 półrocze<br>za okres<br>od 01.01.2010<br>do 30.06.2010 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zysk netto</b>                                          | <b>35 257 112</b>                                                     | <b>44 031 457</b>                                                      | <b>33 453 374</b>                                                     | <b>46 930 853</b>                                                      |
| <b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b> | -                                                                     | -                                                                      | -                                                                     | -                                                                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                            | <b>35 257 112</b>                                                     | <b>44 031 457</b>                                                      | <b>33 453 374</b>                                                     | <b>46 930 853</b>                                                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>           |                                                                       |                                                                        |                                                                       |                                                                        |
| Właścicieli Jednostki Dominującej                          | 35 261 789                                                            | 44 043 002                                                             | 33 451 049                                                            | 46 931 091                                                             |
| Udziały niekontrolujące                                    | (4 677)                                                               | (11 545)                                                               | 2 325                                                                 | (239)                                                                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>     | <b>35 257 112</b>                                                     | <b>44 031 457</b>                                                      | <b>33 453 374</b>                                                     | <b>46 930 853</b>                                                      |

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU

|                                                                               | Nie badane<br>na dzień<br>30.06.2011 | na dzień<br>31.12.2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| <i>Aktywa</i>                                                                 |                                      |                        |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                         | <b>817 744 656</b>                   | <b>811 253 267</b>     |
| Wartość firmy                                                                 | 408 385 086                          | 394 756 727            |
| Wartości niematerialne                                                        | 141 026 147                          | 144 167 046            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                        | 230 376 038                          | 233 868 131            |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą<br>praw własności | -                                    | 25 308                 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                     | 4 474 360                            | 6 353 000              |
| Należności długoterminowe                                                     | 2 011 128                            | 1 819 847              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                               | 28 849 792                           | 27 577 406             |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                           | 2 622 104                            | 2 685 803              |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                      | <b>1 538 085 716</b>                 | <b>1 591 727 305</b>   |
| Zapasy                                                                        | 601 299 028                          | 634 924 788            |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                            | 657 803 417                          | 668 675 347            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                             | 9 302 944                            | 4 196 979              |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                                          | 30 545 549                           | 57 560 523             |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                    | 3 219 903                            | 3 000 000              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                    | 29 350 710                           | 11 869 746             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                            | 206 564 166                          | 211 499 922            |
| <b>Aktywa razem</b>                                                           | <b>2 355 830 372</b>                 | <b>2 402 980 573</b>   |

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU

|                                                                       | Nie badane<br>na dzień<br>30.06.2011 | na dzień<br>31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| <i>Pasywa</i>                                                         |                                      |                        |
| <b>Kapitał własny</b>                                                 | <b>457 824 655</b>                   | <b>457 104 760</b>     |
| <b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b> | <b>457 824 655</b>                   | <b>457 093 215</b>     |
| Kapitał zakładowy                                                     | 136 952 211                          | 136 429 761            |
| Akcje własne                                                          | -                                    | (1 115 507)            |
| Kapitał zapasowy                                                      | 262 874 482                          | 174 900 870            |
| Kapitał rezerwowy                                                     | -                                    | 12 884 493             |
| Strata z wyceny transakcji zabezpieczających                          | (4 645 000)                          | (4 645 000)            |
| Niepodzielony wynik finansowy                                         | 62 642 962                           | 138 638 597            |
| Zysk z lat ubiegłych                                                  | 18 599 960                           | 10 182 810             |
| Zysk netto bieżącego okresu                                           | 44 043 002                           | 128 455 787            |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                        | <b>-</b>                             | <b>11 546</b>          |
| <b>Zobowiązania</b>                                                   | <b>1 898 005 717</b>                 | <b>1 945 875 812</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                    | <b>286 175 733</b>                   | <b>306 904 337</b>     |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                                     | 245 586 164                          | 256 586 164            |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                 | 20 929 396                           | 23 225 866             |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                 | -                                    | 400 000                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 8 540 236                            | 8 408 365              |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych              | 1 107 437                            | 1 139 941              |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                      | 10 012 500                           | 17 144 000             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                   | <b>1 611 829 984</b>                 | <b>1 638 971 476</b>   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                                    | 78 900 792                           | 86 897 780             |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                | 37 916 486                           | 39 493 868             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  | 1 346 430 824                        | 1 408 794 731          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                   | 3 086 769                            | 2 151 797              |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                                     | 78 265 269                           | 45 181 673             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 26 311 440                           | 15 755 960             |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                  | 40 918 405                           | 40 695 666             |
| <b>Pasywa razem</b>                                                   | <b>2 355 830 372</b>                 | <b>2 402 980 573</b>   |

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU

|                                                                       | na dzień<br>30.06.2011 | na dzień<br>31.12.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Kapitał własny przypadający właścicielom Jednostki Dominującej</b> | <b>457 824 655</b>     | <b>457 093 215</b>     |
| Liczba akcji (bez akcji własnych)                                     | 136 952 211            | 136 352 068            |
| Rozwodniona liczba akcji                                              | 138 909 011            | 138 831 318            |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>                                | <b>3,34</b>            | <b>3,35</b>            |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>                    | <b>3,30</b>            | <b>3,29</b>            |

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU**

|               |               |
|---------------|---------------|
| Nie badane    | Nie badane    |
| 1 półrocze    | 1 półrocze    |
| za okres      | za okres      |
| od 01.01.2011 | od 01.01.2010 |
| do 30.06.2011 | do 30.06.2010 |

*Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej*

|                                                                                                    |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                   | <b>49 338 455</b>  | <b>53 364 611</b>  |
| <b>Korekty:</b>                                                                                    | <b>47 835 296</b>  | <b>31 827 509</b>  |
| Amortyzacja                                                                                        | 36 097 100         | 26 813 142         |
| Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności                                      | 1 703 948          | 492 129            |
| Wycena programów motywacyjnych                                                                     | 1 173 111          | 1 363 651          |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                    | 546 204            | 1 034 213          |
| Koszty odsetek                                                                                     | 11 374 638         | 3 056 987          |
| Przychody z tytułu odsetek                                                                         | (3 059 705)        | (932 614)          |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b> | <b>97 173 750</b>  | <b>85 192 119</b>  |
| Zmiana stanu zapasów                                                                               | 40 200 090         | (2 696 712)        |
| Zmiana stanu należności                                                                            | 52 302 367         | 14 337 382         |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                            | (75 828 214)       | 50 889 263         |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                                   | (13 346 034)       | (6 226 378)        |
| Inne korekty                                                                                       | 346 296            | 402 184            |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>                               | <b>100 848 256</b> | <b>141 897 859</b> |
| Zapłacone odsetki                                                                                  | (10 255 415)       | (8 292 064)        |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                        | (9 976 646)        | (19 205 079)       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>80 616 195</b>  | <b>114 400 716</b> |

*Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej*

|                                                                                   |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                       | (6 312 656)         | (12 261 200)        |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych                                      | -                   | 30 000              |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                    | (27 251 765)        | (21 891 175)        |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                   | 1 575 151           | 1 646 414           |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne) | (11 884 683)        | (4 600 000)         |
| Otrzymane odsetki                                                                 | 3 032 559           | 932 614             |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>           | <b>(40 841 392)</b> | <b>(36 143 347)</b> |

*Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej*

|                                                                  |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                               | 5 094 446           | 11 585 682          |
| Nabycie akcji własnych                                           | 1 115 507           | -                   |
| Finansowanie franczyzobiorców                                    | (1 496 959)         | (3 000 470)         |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                       | (33 569 804)        | -                   |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                  | (3 877 886)         | (4 389 616)         |
| Odsetki z tytułu leasingu finansowego                            | (1 056 105)         | (1 039 920)         |
| Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek                        | (10 919 756)        | (1 121 788)         |
| Dywidendy wypłacone                                              | -                   | (50 396 800)        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>          | <b>(44 710 558)</b> | <b>(48 362 913)</b> |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>(4 935 756)</b>  | <b>29 894 455</b>   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>     | <b>211 499 922</b>  | <b>157 451 962</b>  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>       | <b>206 564 166</b>  | <b>187 346 418</b>  |

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                                                                       | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

|                                                                                                       | Kapitał<br>zakładowy | Akcje własne       | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał z wyceny<br>transakcji<br>zabezpieczających | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Kapitał<br>własny przypadający<br>właścicielom Jednostki<br>Dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Razem               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------|
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku (nie badane)</i>                   |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                                                                         |                            |                     |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku</b>                                                                 | <b>134 704 736</b>   | <b>(1 115 507)</b> | <b>117 714 270</b>  | <b>12 884 493</b>    | <b>(4 645 000)</b>                                  | <b>107 246 534</b>                  | <b>366 789 526</b>                                                      | <b>20 912</b>              | <b>366 810 438</b>  |
| Zmiana przyjętych zasad rachunkowości                                                                 | -                    | -                  | (3 336 827)         | -                    | -                                                   | -                                   | (3 336 827)                                                             | -                          | (3 336 827)         |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach</b>                                                    | <b>134 704 736</b>   | <b>(1 115 507)</b> | <b>114 377 443</b>  | <b>12 884 493</b>    | <b>(4 645 000)</b>                                  | <b>107 246 534</b>                  | <b>363 452 699</b>                                                      | <b>20 912</b>              | <b>363 473 611</b>  |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                                                       |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                                                                         |                            |                     |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku                                                       | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | 46 931 091                          | 46 931 091                                                              | (239)                      | 46 930 853          |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku</b>                           | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>                                            | <b>46 931 091</b>                   | <b>46 931 091</b>                                                       | <b>(239)</b>               | <b>46 930 853</b>   |
| <b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>        |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                                                                         |                            |                     |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>                                                            |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                                                                         |                            |                     |
| Dywidendy wypłacone                                                                                   | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | (50 396 800)                        | (50 396 800)                                                            | -                          | (50 396 800)        |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                                                                     | -                    | -                  | 45 630 378          | -                    | -                                                   | (45 630 378)                        | -                                                                       | -                          | -                   |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników                                                        | -                    | -                  | 1 363 651           | -                    | -                                                   | -                                   | 1 363 651                                                               | -                          | 1 363 651           |
| Emisja akcji - programy motywacyjne                                                                   | 1 615 525            | -                  | 9 970 157           | -                    | -                                                   | -                                   | 11 585 682                                                              | -                          | 11 585 682          |
| Inne korekty                                                                                          | -                    | -                  | 25 645              | -                    | -                                                   | -                                   | 25 645                                                                  | -                          | 25 645              |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                                                     | <b>1 615 525</b>     | <b>-</b>           | <b>56 989 830</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>                                            | <b>(96 027 178)</b>                 | <b>(37 421 823)</b>                                                     | <b>-</b>                   | <b>(37 421 823)</b> |
| <b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b> | <b>1 615 525</b>     | <b>-</b>           | <b>56 989 830</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>                                            | <b>(96 027 178)</b>                 | <b>(37 421 823)</b>                                                     | <b>-</b>                   | <b>(37 421 823)</b> |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2010 roku</b>                                                                 | <b>136 320 261</b>   | <b>(1 115 507)</b> | <b>171 367 273</b>  | <b>12 884 493</b>    | <b>(4 645 000)</b>                                  | <b>58 150 448</b>                   | <b>372 961 968</b>                                                      | <b>20 674</b>              | <b>372 982 642</b>  |
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku (nie badane)</i>                   |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                                                                         |                            |                     |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>                                                                 | <b>136 429 761</b>   | <b>(1 115 507)</b> | <b>174 900 870</b>  | <b>12 884 493</b>    | <b>(4 645 000)</b>                                  | <b>138 638 597</b>                  | <b>457 093 215</b>                                                      | <b>11 546</b>              | <b>457 104 760</b>  |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                                                       |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                                                                         |                            |                     |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku                                                       | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | 44 043 002                          | 44 043 002                                                              | (11 545)                   | 44 031 457          |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku</b>                           | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>                                            | <b>44 043 002</b>                   | <b>44 043 002</b>                                                       | <b>(11 545)</b>            | <b>44 031 457</b>   |
| <b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>        |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                                                                         |                            |                     |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>                                                            |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                                                                         |                            |                     |
| Zadeklarowane dywidendy                                                                               | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | (50 672 318)                        | (50 672 318)                                                            | -                          | (50 672 318)        |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                                                                     | -                    | -                  | 69 344 012          | -                    | -                                                   | (69 344 012)                        | -                                                                       | -                          | -                   |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników                                                        | -                    | -                  | 1 173 111           | -                    | -                                                   | -                                   | 1 173 111                                                               | -                          | 1 173 111           |
| Emisja akcji - programy motywacyjne                                                                   | 522 450              | -                  | 4 571 996           | -                    | -                                                   | -                                   | 5 094 446                                                               | -                          | 5 094 446           |
| Zakończenie programu nabywania akcji własnych                                                         | -                    | -                  | 12 884 493          | (12 884 493)         | -                                                   | -                                   | -                                                                       | -                          | -                   |
| Sprzedaż akcji własnych                                                                               | -                    | 1 115 507          | -                   | -                    | -                                                   | -                                   | 1 115 507                                                               | -                          | 1 115 507           |
| Inne korekty                                                                                          | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | (22 307)                            | (22 307)                                                                | -                          | (22 307)            |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>                                                     | <b>522 450</b>       | <b>1 115 507</b>   | <b>87 973 612</b>   | <b>(12 884 493)</b>  | <b>-</b>                                            | <b>(120 038 637)</b>                | <b>(43 311 562)</b>                                                     | <b>-</b>                   | <b>(43 311 562)</b> |
| <b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym ogółem</b> | <b>522 450</b>       | <b>1 115 507</b>   | <b>87 973 612</b>   | <b>(12 884 493)</b>  | <b>-</b>                                            | <b>(120 038 637)</b>                | <b>(43 311 562)</b>                                                     | <b>-</b>                   | <b>(43 311 562)</b> |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2011 roku</b>                                                                 | <b>136 952 211</b>   | <b>-</b>           | <b>262 874 482</b>  | <b>-</b>             | <b>(4 645 000)</b>                                  | <b>62 642 962</b>                   | <b>457 824 655</b>                                                      | <b>-</b>                   | <b>457 824 655</b>  |

|                                                                                                 |                                                                                    |                     |                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A.</i> |                                                                                    |                     |                           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                          | <i>01.01-30.06.2011</i>                                                            | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                            | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                     |                           |

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. PUBLIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 12 sierpnia 2011 roku skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 42/2011 w dniu 11 sierpnia 2011 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 16 sierpnia 2011 roku.

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

#### 1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Grupa Kapitałowa Eurocash S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. (Sprawozdanie finansowe) zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. sporządzonym na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

#### 1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Walutą prezentacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w zaokrągleniu do pełnych złotych (o ile nie wskazano inaczej).

#### 1.4. 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.

#### 1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## 1.6. 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., Astor Sp. z o.o., 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., Onufry S.A., Panta-Hurt Sp. z o.o., 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. oraz spółka stowarzyszona PayUp Polska S.A.

Jednostką dominującą jest Eurocash Spółka Akcyjna, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000213765, 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.

Jednostkami zależnymi są:

- KDWT S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000040385, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Franczyza Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000259846, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. w likwidacji, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000000139, z siedzibą w Białej Podlaskiej przy ulicy Kąpielowej 18,
- Eurocash Trade 1 Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000329002, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Trade 2 Sp. z o.o. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000329037, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000346187, z siedzibą w Komornikach przy ulicy Wiśniowej 11,
- Premium Distributors Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000287947, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Bokerskiej 66A,
- Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi Agis S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000103408, z siedzibą w Toruniu przy ulicy Polnej 52,
- Astor Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000035560, z siedzibą w Olsztynie przy ulicy Żelaznej 4,
- Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin Centrum, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000035408, z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim przy ulicy Grunwaldzkiej 3,

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

- Damianex S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108201, z siedzibą w Przeworsku przy ulicy Głębokiej 34,
- Delikates Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000108575, z siedzibą w Koninie przy ulicy Zakładowej 11,
- Miro Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000065440, z siedzibą w Ząbkowicach Śląskich przy ulicy Jasnej 42,
- MTC Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000141499, z siedzibą w Białymstoku przy ulicy Elewatorskiej 20,
- Multi-Ex S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000034424, z siedzibą w Warszawie przy ulicy Boksterskiej 66A,
- Onufry S.A., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000044301, z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Jabłoniowej 64,
- Panta-Hurt Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000065197, z siedzibą w Mińsku Mazowieckim, Choszczówka Stojeczka 11A,
- Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000072448, z siedzibą w Zielonej Górze, przy ulicy Gen. Józefa Sowińskiego 42A,
- Saol Dystrybucja Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000207117, z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Orłąt Lwowskich 146,
- Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000203619, z siedzibą w Świebodzinie przy ulicy Grottgera 5,
- Pol Cater Holding Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000241989, z siedzibą w Puchałach przy ulicy Sokołowskiej 10.
- Dania Fast Food Sp. z o.o., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000165007, z siedzibą w Puchałach przy ulicy Sokołowskiej 10.

Jednostką stowarzyszoną jest PayUp Polska S.A. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000299000, z siedzibą w Komornikach, przy ulicy Wiśniowej 11.

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglen:                                                                       | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

# Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2011 roku (część 1)

| nazwa jednostki                                                                  | Eurocash S.A.                                                                                                             | KDWT S.A.                                                                                                                 | Eurocash Franczyza Sp. z o.o.                                                                                             | PayUp Polska S.A.                                                                                                         | Sieć Detalistów Nasze Sklepy Sp. z o.o. w likwidacji                                       | Eurocash Trade 1 Sp. z o.o.                                                                                               | Eurocash Trade 2 Sp. z o.o.                                                                                               | Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k.                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| siedziba                                                                         | ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki                                                                                          | ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki                                                                                          | ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki                                                                                          | ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki                                                                                          | ul. Kapielowa 18 21-500 Biała Podlaska                                                     | ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki                                                                                          | ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki                                                                                          | ul .Wiśniowa 11 62-052 Komorniki                                                                                          |
| przedmiot przedsiębiorstwa                                                       | PKD 4690Z                                                                                                                 | PKD 4635Z                                                                                                                 | PKD 8299Z                                                                                                                 | PKD 6120Z                                                                                                                 | PKD 4711Z                                                                                  | PKD 4634A                                                                                                                 | PKD 4634A                                                                                                                 | PKD 7740Z                                                                                                                 |
| organ rejestrowy                                                                 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000213765 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000040385 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000259846 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000299000 | Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000000139 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329002 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000329037 | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000346187 |
| charakter jednostki                                                              | Dominująca                                                                                                                | Zależna                                                                                                                   | Zależna                                                                                                                   | Stowarzyszona                                                                                                             | Zależna                                                                                    | Zależna                                                                                                                   | Zależna                                                                                                                   | Zależna                                                                                                                   |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                  | Pełna                                                                                                                     | Pełna                                                                                                                     | Pełna                                                                                                                     | Praw własności                                                                                                            | Pełna                                                                                      | Pełna                                                                                                                     | Pełna                                                                                                                     | Pełna                                                                                                                     |
| data objęcia kontroli                                                            | n/d                                                                                                                       | 31.03.2006                                                                                                                | 10.07.2006                                                                                                                | 13.05.2008                                                                                                                | 14.05.2008                                                                                 | 06.04.2009                                                                                                                | 06.04.2009                                                                                                                | 14.01.2010                                                                                                                |
| procent posiadanego kapitału zakładowego                                         | n/d                                                                                                                       | 100%                                                                                                                      | 100%                                                                                                                      | 49%                                                                                                                       | 97,09%                                                                                     | 100%                                                                                                                      | 100%                                                                                                                      | 100%                                                                                                                      |
| udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników | n/d                                                                                                                       | 100%                                                                                                                      | 100%                                                                                                                      | 49%                                                                                                                       | 91,74%                                                                                     | 100%                                                                                                                      | 100%                                                                                                                      | 100%                                                                                                                      |

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2011 roku (część 2)**

| nazwa jednostki                                                                        | Premium<br>Distributors Sp. z<br>o.o.                              | Przedsiębiorstwo<br>Dystrybucji<br>Alkoholi Agis S.A.    | Astor Sp. z o.o.                                                               | Dako-Galant<br>Przedsiębiorstwo<br>Handlowo<br>Produkcyjne Sp. z<br>o.o. | Damianex S.A.                                              | Delikates Sp. z<br>o.o.                                                       | Miro Sp. z o.o.                                                               | MTC Sp. z o.o.                                               | Multi-Ex S.A.                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| siedziba                                                                               | ul. Bokserska 66A<br>02-690 Warszawa                               | ul. Polna 52<br>87-100 Toruń                             | ul. Żelazna 4<br>10-419 Olsztyn                                                | ul. Grunwaldzka 3<br>73-100 Stargard<br>Szczeciński                      | ul. Głębocka 34<br>37-200 Przeworsk                        | ul Zakładowa 11<br>62-510 Konin                                               | ul. Jasna 42<br>57-200<br>Ząbkowice<br>Śląskie                                | ul. Elewatorska<br>20 15-620<br>Białystok                    | ul. Bokserska 66A<br>02-690 Warszawa                                |
| przedmiot przedsiębiorstwa                                                             | PKD 4634A                                                          | PKD 4634A                                                | PKD 4634A                                                                      | PKD 4634A                                                                | PKD 4639Z                                                  | PKD 4634A                                                                     | PKD 4634A                                                                     | PKD 4634A                                                    | PKD 4634A                                                           |
| organ rejestrowy                                                                       | Sąd Rejonowy dla<br>m. st. Warszawy, XIII<br>Wydział               | Sąd Rejonowy w<br>Toruniu, VII<br>Wydział<br>Gospodarczy | Sąd Rejonowy w<br>Olsztynie, VIII<br>Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru | Sąd Rejonowy<br>Szczecin-<br>Centrum, XIII<br>Wydział                    | Sąd Rejonowy w<br>Rzeszowie, XII<br>Wydział<br>Gospodarczy | Sąd Rejonowy<br>Poznań Nowe<br>Miasto i Wilda w<br>Poznaniu, IX<br>Wydział    | Sąd Rejonowy dla<br>Wrocławia -<br>Fabrycznej we<br>Wrocławiu, IX<br>Wydział  | Sąd Rejonowy w<br>Białymstoku, XII<br>Wydział<br>Gospodarczy | Sąd Rejonowy dla<br>m. st. Warszawy w<br>Warszawie, XIII<br>Wydział |
|                                                                                        | Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000287947 | Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000103408      | Sądowego<br>KRS 0000035560                                                     | Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000035408       | Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000108201        | Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000108575 | Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000065440 | Krajowego<br>Rejestru<br>Sadowego<br>KRS 0000141499          | Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000034424     |
| charakter jednostki                                                                    | Zależna                                                            | Zależna                                                  | Zależna                                                                        | Zależna                                                                  | Zależna                                                    | Zależna                                                                       | Zależna                                                                       | Zależna                                                      | Zależna                                                             |
| zastosowana metoda<br>konsolidacji                                                     | Pełna                                                              | Pełna                                                    | Pełna                                                                          | Pełna                                                                    | Pełna                                                      | Pełna                                                                         | Pełna                                                                         | Pełna                                                        | Pełna                                                               |
| data objęcia kontroli                                                                  | 02.08.2010                                                         | 02.08.2010                                               | 02.08.2010                                                                     | 02.08.2010                                                               | 02.08.2010                                                 | 02.08.2010                                                                    | 02.08.2010                                                                    | 02.08.2010                                                   | 02.08.2010                                                          |
| procent posiadanego kapitału<br>akcyjnego / zakładowego                                | 100%                                                               | 100%                                                     | 100%                                                                           | 100%                                                                     | 100%                                                       | 100%                                                                          | 100%                                                                          | 100%                                                         | 100%                                                                |
| udział w ogólnej liczbie głosów<br>na walnym zgromadzeniu /<br>zgromadzeniu wspólników | 100%                                                               | 100%                                                     | 100%                                                                           | 100%                                                                     | 100%                                                       | 100%                                                                          | 100%                                                                          | 100%                                                         | 100%                                                                |

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2011 roku (część 3)**

| nazwa jednostki                                                                  | Onufry S.A.                                                                                                                        | Panta-Hurt Sp. z o.o.                                                                                                                    | 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.                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| siedziba                                                                         | ul. Jabłoniowa 64<br>80-175 Gdańsk                                                                                                 | Choszczówka<br>Stojcka 11A<br>05-300 Mińsk Mazowiecki                                                                                    | ul. Gen. Józefa<br>Sowińskiego 42A<br>65-419 Zielona Góra                                                         | ul. Orłąt Lwowski<br>146<br>41-208 Sosnowiec                                                                                 | ul. Grottgera 5<br>66-200<br>Świebodzin                                                                                 | ul. Sokołowska 10<br>05-090 Raszyn                                                                                                       | ul. Sokołowska 10<br>05-090 Raszyn                                                                                                       |
| przedmiot przedsiębiorstwa                                                       | PKD 4634A                                                                                                                          | PKD 4634A                                                                                                                                | PKD 4634A                                                                                                         | PKD 4639Z                                                                                                                    | PKD 4690Z                                                                                                               | PKD 7010Z                                                                                                                                | PKD 4639Z                                                                                                                                |
| organ rejestrowy                                                                 | Sąd Rejonowy<br>Gdańsk - Północ<br>w Gdańsku, VII<br>Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000044301 | Sąd Rejonowy dla<br>m. st. Warszawy<br>w Warszawie, XVI<br>Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000065197 | Sąd Rejonowy w<br>Zielonej Górze, VIII<br>Wydział Gospodarczy<br>Krajowego Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000072448 | Sąd Rejonowy<br>Katowice -<br>Wschód w<br>Katowicach,<br>Wydział VIII<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000207117 | Sąd Rejonowy w<br>Zielonej Górze,<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000203619 | Sąd Rejonowy dla<br>m. st. Warszawy<br>w Warszawie, XIV<br>Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000241989 | Sąd Rejonowy dla<br>m. st. Warszawy<br>w Warszawie, XIV<br>Wydział<br>Gospodarczy<br>Krajowego<br>Rejestru<br>Sądowego<br>KRS 0000165007 |
| charakter jednostki                                                              | Zależna                                                                                                                            | Zależna                                                                                                                                  | Zależna                                                                                                           | Zależna                                                                                                                      | Zależna                                                                                                                 | Zależna                                                                                                                                  | Zależna - pośrednio                                                                                                                      |
| zastosowana metoda konsolidacji                                                  | Pełna                                                                                                                              | Pełna                                                                                                                                    | Pełna                                                                                                             | Pełna                                                                                                                        | Pełna                                                                                                                   | Pełna                                                                                                                                    | Pełna                                                                                                                                    |
| data objęcia kontroli                                                            | 02.08.2010                                                                                                                         | 02.08.2010                                                                                                                               | 02.08.2010                                                                                                        | 02.08.2010                                                                                                                   | 02.08.2010                                                                                                              | 01.03.2011                                                                                                                               | 01.03.2011                                                                                                                               |
| procent posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego                             | 100%                                                                                                                               | 100%                                                                                                                                     | 100%                                                                                                              | 100%                                                                                                                         | 100%                                                                                                                    | 100%                                                                                                                                     | 100%                                                                                                                                     |
| udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu / zgromadzeniu wspólników | 100%                                                                                                                               | 100%                                                                                                                                     | 100%                                                                                                              | 100%                                                                                                                         | 100%                                                                                                                    | 100%                                                                                                                                     | 100%                                                                                                                                     |

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

#### 1.7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

### NOTA NR 1. NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

#### 1. Nabycie udziałów spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eurocash S.A. kontroli nad Pol Cater Holding Sp. z o.o. Uzyskanie zgody było jednym z warunków zawarcia Umowy Przyszłej, na podstawie której Spółka nabyła udziały w Pol Cater zgodnie z zawartą umową przedwstępną z dnia 28 lipca 2010 roku.

W dniu 1 marca 2011 roku Spółki zawarły Umowę Przyszłą, na podstawie której Eurocash S.A. nabył 100% udziałów w spółce Pol Cater Holding Sp. z o.o.

#### INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE PRZEJĘCIA SPÓŁKI

|                                    |                              |
|------------------------------------|------------------------------|
| 1. Nazwa nabytego przedsiębiorstwa | Pol Cater Holding Sp. z o.o. |
| 2. Data nabycia                    | 1 marca 2011 r.              |
| 3. Data objęcia Zarządu            | 1 marca 2011 r.              |
| 4. Procent nabytych udziałów       | 100% udziałów                |
| 5. Koszt nabycia                   | 12 000 000 PLN               |

#### Rozliczenie nabycia jednostek gospodarczych

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera rozliczenie ceny nabycia spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o. Z uwagi na ograniczenia czasowe do chwili sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie było możliwe w sposób kompletny określenie ostatecznych wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, gdyż Grupa nie zakończyła jeszcze identyfikacji i wyceny nabytych wartości niematerialnych oraz potencjalnych przejętych zobowiązań warunkowych. W związku z powyższym niniejsze rozliczenie nabycia jednostki gospodarczej należy traktować jako prowizoryczne w oparciu o wartości szacunkowe. Grupa ma prawo do korekty wartości szacunkowych wynikających z początkowego prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o. w ciągu okresu wyceny trwającego dwanaście miesięcy od dnia nabycia.

#### Koszt nabycia

Tabela nr 1

#### SKŁADNIKI KOSZTÓW NABYCIA

|                  |                        |
|------------------|------------------------|
|                  | na dzień<br>01.03.2011 |
| Środki pieniężne | 12 000 000             |
|                  | <u>12 000 000</u>      |

Do dnia 30 czerwca 2011 roku całość ceny nabycia została zapłacona.

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

Tabela nr 2

| Nabyte aktywa netto                                      | Wartości<br>rozpoznane<br>na dzień<br>01.03.2011 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                                            |                                                  |
| Pozostałe wartości niematerialne                         | 68 754                                           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                   | 697 329                                          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego          | 400 000                                          |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 480 000                                          |
| Zapasy                                                   | 7 286 886                                        |
| Należności z tytułu dostaw i usług                       | 16 017 157                                       |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                     | 651 730                                          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 115 577                                          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe               | 1 456 325                                        |
| <b>Aktywa razem</b>                                      | <b>27 173 758</b>                                |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                       | 14 243 867                                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                     | 12 497 723                                       |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                   | 398 215                                          |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 378 142                                          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                        | 1 284 170                                        |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                | <b>28 802 117</b>                                |
| <b>Nabyte aktywa netto</b>                               | <b>(1 628 359)</b>                               |
| Wartość firmy powstała przy nabyciu                      | 13 628 359                                       |
| <b>Koszt nabycia</b>                                     | <b>12 000 000</b>                                |

W związku z przeprowadzoną przez Eurocash S.A. analizą wstępnego rozliczenia ceny nabycia spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o. w niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prowizorycznie określone wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych zostały skorygowane w stosunku do tych zaprezentowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 r. W wyniku, czego wartości godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych została pomniejszona o 1.328.823 złotych, głównie z tytułu utworzenia odpisu na nieściągalne należności, rozpoznanie rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na bonusy dla odbiorców.

Powstała wartość firmy związana jest głównie z faktem, że dzięki nabyciu spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o. Grupa Eurocash znacznie umocniła swoją pozycję w segmencie gastronomii (HoReCa - hotele, restauracje, catering). Pol Cater Holding Sp. z o.o. poprzez spółkę zależną Dania Fast Food Sp. z o.o. jest jednym z czołowych dystrybutorów szybkozbywalnych towarów konsumpcyjnych (FMCG) do segmentu HoReCa w Polsce. Głównymi klientami są sieci restauracji i niezależne restauracje, firmy cateringowe, oraz sieci stacji benzynowych. Dania Fast Food Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję towarów poprzez centra dystrybucyjne zlokalizowane w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Łodzi i Gdańsku. W następstwie akwizycji Grupa poszerzyła bazę swoich klientów.

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonej analizy prowadzonej przez Grupę Eurocash S.A. działalności gospodarczej, uwzględniającej regulacje zaprezentowane w MSSF 8 Segmenty operacyjne, Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności Grupy Kapitałowej, które to poprawnie pokazują różną specyfikę działalności:

- *hurt tradycyjny* - działalność hurtowa prowadzona poprzez sieć dyskontów Cash & Carry, obejmuje w całości działalność Jednostki Dominującej Eurocash S.A., włączając w to sprzedaż hurtową do Franczyzobiorców Delikatesów Centrum oraz Franczyzobiorców abc, tak aby całość marży hurtowej realizowanej przez Grupę była wykazana w jednym segmencie.
- *aktywna dystrybucja* - działalność hurtowa w zakresie specjalistycznej aktywnej dystrybucji towarów FMCG, obejmuje działalność spółki zależnej KDWT S.A., segment aktywnej dystrybucji związany z działalnością połączonej z Eurocash S.A. spółki Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o., działalnością spółek z grupy Premium Distributors jak również działalnością nabytej spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o.. W tym segmencie Spółki Grupy zapewniają pełną obsługę logistyczną dla klientów niezależnych, którzy kupują od jednej z tych spółek (zwykle korzystając z kredytu kupieckiego).
- *inne* - działalność komercyjna pozostała (franczyza) prowadzona przez Eurocash Franczyza Sp. z o.o. oraz działalność prowadzona przez Eurocash Trade 1, Eurocash Trade 2 i Eurocash Spółka Akcyjna Sp. k., jak również pozyskiwanie sklepów do sieci Delikatesy Centrum prowadzone przez Sieć Detalistów „Nasze Sklepy” Sp. z o.o. w likwidacji. Żadna z tych działalności nie spełnia indywidualnych wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych.

Głównym kryterium wyodrębnienia segmentów operacyjnych w Grupie jest rodzaj wykorzystywanych kanałów dystrybucji.

W Grupie występują zmienne poziomy powiązań pomiędzy poszczególnymi segmentami. Powiązania obejmują wzajemną sprzedaż towarów i świadczenie usług marketingowych, logistycznych, administracyjnych i innych. Polityka rachunkowości każdego z segmentów sprawozdawczych jest taka sama jak całej Grupy.

Grupa Eurocash prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski, który pod względem warunków ekonomicznych i ryzyka prowadzenia działalności można uznać za obszar jednorodny.

Działalność żadnego z wyodrębnionych segmentów nie wykazuje istotnej zmienności sezonowej.

Kluczowe osoby zarządzające Grupą Eurocash S.A. nie dokonują okresowych przeglądów aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów działalności.

Podstawowe informacje odnośnie każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej:

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                                                                       | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

Tabela nr 3

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU**

|                                                                         | Hurt tradycyjny      | Aktywna dystrybucja  | Inne              | Wyłączenia           | Razem                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                           | <b>2 330 712 434</b> | <b>2 530 171 872</b> | <b>48 380 866</b> | <b>(265 265 298)</b> | <b>4 643 999 874</b> |
| Przychody ze sprzedaży na zewnątrz                                      | 2 229 669 338        | 2 388 189 296        | 26 141 240        | -                    | 4 643 999 874        |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami                                | 101 043 095          | 141 982 576          | 22 239 626        | (265 265 298)        | -                    |
| <b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>                         | <b>21 987 525</b>    | <b>15 060 520</b>    | <b>23 826 301</b> | <b>(4 954)</b>       | <b>60 869 392</b>    |
| Przychody finansowe                                                     |                      |                      |                   |                      | 5 645 416            |
| Koszty finansowe                                                        |                      |                      |                   |                      | (15 472 405)         |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności |                      |                      |                   |                      | (1 703 948)          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                        |                      |                      |                   |                      | <b>49 338 454</b>    |
| Podatek dochodowy                                                       |                      |                      |                   |                      | (5 306 998)          |
| <b>Zysk netto</b>                                                       |                      |                      |                   |                      | <b>44 031 457</b>    |

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

Tabela nr 4

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU**

|                                                                         | Hurt tradycyjny      | Aktywna<br>dystrybucja | Inne              | Wyłączenia           | Razem                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                           | <b>2 227 551 312</b> | <b>1 432 801 489</b>   | <b>36 043 350</b> | <b>(391 406 177)</b> | <b>3 304 989 974</b> |
| Przychody ze sprzedaży na zewnątrz                                      | 1 931 813 352        | 1 352 891 995          | 20 284 627        | -                    | 3 304 989 974        |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami                                | 295 737 960          | 79 909 494             | 15 758 723        | (391 406 177)        | -                    |
| <b>Zysk segmentu z działalności operacyjnej</b>                         | <b>36 183 020</b>    | <b>5 074 681</b>       | <b>17 224 769</b> | <b>(3 419 141)</b>   | <b>55 063 329</b>    |
| Przychody finansowe                                                     |                      |                        |                   |                      | 2 794 131            |
| Koszty finansowe                                                        |                      |                        |                   |                      | (4 000 720)          |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności |                      |                        |                   |                      | (492 129)            |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                        |                      |                        |                   |                      | <b>53 364 611</b>    |
| Podatek dochodowy                                                       |                      |                        |                   |                      | (6 433 758)          |
| <b>Zysk netto</b>                                                       |                      |                        |                   |                      | <b>46 930 853</b>    |

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                                                                       | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

### NOTA NR 3.

#### DANE O POZYCJACH NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Według stanu na dzień 30.06.2011 roku wartość zabezpieczeń udzielonych w formie poręczeń kredytów i gwarancji bankowych wynosiła 5.270.000 PLN. Wartość gwarancji bankowych wystawionych na rzecz kontrahentów Grupy wynosiła ponadto 8.384.132 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabelach poniżej.

Tabela nr 5

#### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU

| Beneficjent        | Tytułem                                                                    | Waluta | na dzień         | na dzień         |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------|
|                    |                                                                            |        | 30.06.2011       | 31.12.2010       |
| 1. Millennium S.A. | Poręczenie gwarancji bankowej dla PTK Centertel S.A. za zobowiązania PayUP | PLN    | 1 500 000        | 1 500 000        |
| 2. Millennium S.A. | Poręczenie gwarancji bankowej dla Polkomtel S.A. za zobowiązania PayUP     | PLN    | 2 250 000        | 2 250 000        |
| 3. Millennium S.A. | Poręczenie gwarancji bankowej dla PTC Sp. z o.o. za zobowiązania PayUP     | PLN    | 1 500 000        | 1 500 000        |
| 4. BZ WBK          | Poręczenie gwarancji bankowej dla Totalizatora Sportowego                  | PLN    | 20 000           | 20 000           |
|                    |                                                                            |        | <b>5 270 000</b> | <b>5 270 000</b> |

Ponadto Spółki Grupy Eurocash udzieliły ING Bank Śląski S.A. poręczenia dotyczące umowy zarządzania płynnością w formie kredytów dziennych (cash pool) w kwocie przyznanego limitu kredytowego.

Tabela nr 6

#### POZOSTAŁE GWARANCJE BANKOWE NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU

| Wystawca gwarancji                             | Tytułem                                                          | Waluta | na dzień         | na dzień          |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------------------|
|                                                |                                                                  |        | 30.06.2011       | 31.12.2010        |
| 1. HSBC                                        | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                         | PLN*   | 77 739           | 77 226            |
| 2. ING                                         | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                         | PLN    | 7 624 210        | 15 518 914        |
| 3. ING                                         | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                         | PLN*   | 185 591          | 184 366           |
| 4. Svenska Handelsbanken S.A. Oddział w Polsce | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. czynszu                         | PLN*   | 296 593          | -                 |
| 5. ING                                         | Zabezpieczenie zobowiązań z tyt. organizacji dystrybucji biletów | PLN    | 200 000          | -                 |
|                                                |                                                                  |        | <b>8 384 132</b> | <b>15 780 506</b> |

\* - Gwarancje w EUR przeliczono na PLN wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2010 r. 1 EUR = 3,9603 PLN oraz z dnia 30.06.2011 r. 1 EUR = 3,9866 PLN

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                                                                       | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

#### NOTA NR 4. ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

Według stanu na dzień 30.06.2011 roku wartość zabezpieczeń na majątku Grupy wynosiła 441.069.182 PLN. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 7

#### **ZABEZPIECZENIA MAJĄTKOWE NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU**

| Tytułem                                                 | Majątek zabezpieczony                                                | Kwota zabezpieczenia w PLN |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego ING        | Zastawna akcjach i udziałach w spółkach z Grupy Premium Distributors | 324 488 369                |
| Gwarancja ING na zabezpieczenie płatności dla dostawców | Zastawna zapasach                                                    | 85 500 000                 |
| Umowy leasingu finansowego                              | Prawo własności rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym    | 31 080 813                 |
| <b>Zabezpieczenia razem</b>                             |                                                                      | <b>441 069 182</b>         |

#### NOTA NR 5. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

##### 1. Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2011 roku a 30 czerwca 2011 roku wyemitowano 522.450 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

##### 2. Nabycie udziałów Pol Cater Holding Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eurocash S.A. kontroli nad Pol Cater Holding Sp. z o.o. Uzyskanie zgody było jednym z warunków zawarcia Umowy Przrzeczonej, na podstawie której Spółka nabędzie udiały w Pol Cater zgodnie z zawartą umową przedwstępną z dnia 28 lipca 2010 roku.

W dniu 01 marca 2011 roku Spółki zawarły Umowę Przrzeczoną, na podstawie której Eurocash S.A. nabył 100% udziałów w spółce Pol Cater Holding Sp. z o.o.

##### 3. Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego

W dniu 5 lutego 2011 roku podjęta została uchwała Zarządu Eurocash o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji do 21.262.820 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł każda ("Akcje Serii K").

Zgodnie ze wskazaną uchwałą, akcje serii K zostaną zaoferowane i objęte przez:

- spółkę Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie albo
- spółkę bezpośrednio zależną od spółki Emperia Holding S.A., w przypadku gdy taka spółka zależna przed dniem zaoferowania Akcji Serii K i zawarciem umowy o objęcie Akcji Serii K będzie posiadała (będzie właścicielem) udiały lub akcje spółek zależnych Emperia zbywane na rzecz Spółki na mocy Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r. (Emperia Holding S.A. oraz taka spółka zależna dalej jako "Emperia"),

Akcje Serii K zostaną objęte przez Emperię w zamian za wkłady niepieniężne w postaci udziałów i akcji wskazanych poniżej:

- 100% udziałów w spółce Detal Koncept Sp. z o.o.
- 32,49% albo 15,62% udziałów w spółce Tradis Sp. z o.o.

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

- c) 100% udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
- d) 100% udziałów w spółce Lewiatan Północ Sp. z o.o.
- e) 100% udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o.
- f) 100% akcji w spółce Euro Sklep S.A.
- g) 100% akcji w spółce Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

przy czym liczba Akcji Serii K, które zostaną zaoferowane Emperii, wynosi:

- a) 21.262.820 Akcji Serii K albo;
- b) 13.775.446 Akcji Serii K (w przypadku wniesienia przez Emperię 15,62% udziałów w spółce Tradis Sp. z o.o. w postaci wkładu niepieniężnego).

Pozostałe udziały w spółce Tradis Sp. z o.o. zostaną sprzedane Spółce przez Emperię tak, że po zamknięciu transakcji Spółka będzie posiadała 100% udziałów spółki Tradis sp. z o.o.

Zgodnie z uchwałą zaoferowanie Emperii Akcji Serii K, zawarcie umowy o objęcie Akcji Serii K oraz wniesienie wkładów niepieniężnych nastąpi w szczególności po uzyskaniu przez Spółkę zgody właściwego organu ochrony konkurencji i konsumentów, nie później jednak niż do dnia: 30 czerwca 2011 r. (w przypadku zaoferowania Emperii 21.262.820 Akcji Serii K) albo 15 lipca 2011 r. (w przypadku zaoferowania Emperii 13.775.446 Akcji Serii K).

Cena emisyjna akcji Serii K wynosi 22,21 zł każda.

Powyższa uchwała została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Eurocash.

Dalsze informacje odnośnie powyższego punktu zaprezentowano w nocie nr 6 poniżej.

#### 4. Wypłata dywidendy

W dniu 13 czerwca 2011 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2010 rok w kwocie 63.149.188 PLN.

Kwota 50.672.318,07 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,37 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą dnia 14 lipca 2011 roku.

Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

#### 5. Program Skupu Akcji Własnych

W dniu 13 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. podjęło decyzję o rozwiązaniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na realizację programu nabywania akcji własnych i przesunięciu środków pieniężnych na tę część kapitału zapasowego, która może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszami.

Zakupione akcje własne w liczbie 77.693, zostały sprzedane osobom ze ścisłego kierownictwa spółki.

Na dzień sprawozdawczy Eurocash nie posiada akcji własnych.

#### 6. Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 17 czerwca 2011 roku Bank Polska Kasa Opieki S.A. i ING Bank Śląski S.A. udzieliły Spółce Eurocash S.A. kredytu do wysokości 1.070.000.000 PLN w celu sfinansowania zakupu przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach nabywanych od Emperia Holding S.A. Umowa przewiduje obowiązek spłaty udzielonego kredytu do dnia 17 czerwca 2015 r. Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego kredytu zostały poręczone przez spółki zależne.

#### NOTA NR 6.

#### ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM PÓŁROCZNY OKRES SPRAWOZDAWCZY

##### 1. Niedojście emisji akcji serii K do skutku oraz utrata ważności prospektu emisyjnego

W związku z niezgłoszeniem przez Zarząd Eurocash S.A. do sądu rejestrowego w sześciomiesięcznym terminie wynikającym z art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych (tj. do dnia 5 sierpnia 2011 r.) uchwały Zarządu Eurocash S.A. z dnia 5 lutego 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Eurocash S.A. w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki ("Uchwała Emisyjna") w drodze emisji 21.262.820 akcji serii K ("Akcje Serii K") emisja Akcji Serii K nie doszła do skutku.

| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

W konsekwencji powyższego prospekt emisyjny Spółki, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2011 r., sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., stał się bezprzedmiotowy i utracił swoją ważność.

## 2. Umowa Inwestycyjna pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A.

W dniu 9 sierpnia 2011 r. Eurocash S.A. otrzymał od Emperia Holding S.A. („Emperia”) oraz spółki zależnej Emperia – P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (“P1”) oświadczenie, w którym stwierdza się, że Emperia oraz P1 odstępują od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku, dotyczącej zakupu przez Eurocash udziałów Grupy Dystrybucyjnej Tradis („Umowa Inwestycyjna”) i wzywają Eurocash do zapłaty odszkodowania w kwocie 200 milionów złotych.

Emperia opiera swoje oświadczenie o odstąpieniu na wcześniejszym wezwaniu Eurocash S.A. do zapłaty kwoty, która w ocenie Emperia miałyby stanowić cenę za udziały w Grupie Dystrybucyjnej Tradis, a która została obliczona jednostronnie przez Emperia, w sposób niezgodny z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej. Umowa Inwestycyjna nie przyznaje żadnej ze stron prawa do dowolnego określenia ceny za nabywane przez Eurocash S.A. udziały. Również w świetle przepisów prawa, jedna ze stron umowy sprzedaży nie może dowolnie określać ceny za przedmiot sprzedaży, a konkluzja ta znajduje poparcie również w opiniach prawnych uzyskanych przez Eurocash S.A. W konsekwencji, w ocenie Zarządu Eurocash S.A. powyższe oświadczenie o odstąpieniu złożone przez Emperia i P1 nie znajduje podstaw w treści Umowy Inwestycyjnej oraz przepisach prawa i jest ono bezskuteczne, a Umowa Inwestycyjna nadal wiąże strony. Brak również podstaw, aby Eurocash S.A. zapłacił na rzecz Emperia/P1 odszkodowanie, którego domagają się te spółki.

Eurocash podejmie stosowne działania w celu realizacji transakcji opisanej w Umowie Inwestycyjnej, zgodnie z postanowieniami tej umowy. Jednakże, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wskazanie czasu i sposobu, w który sprawa opisywana w niniejszym punkcie zostanie rozstrzygnięta.

|                                                                                          |                                                                             |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                                   | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                                     | 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           | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Generalny  | Rui Amaral            | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Arnaldo Guerreiro     | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Pedro Martinho        | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Personalny | Katarzyna Kopaczewska | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Finansowy  | Jacek Owczarek        | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Carlos Saraiva        | 12 sierpnia 2011 |        |

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH  
INFORMACJI FINANSOWYCH  
EUROCASH S.A.  
OBEJMUJĄCYCH OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Eurocash S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej Eurocash S.A. („Spółka”) z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku, skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat oraz, skróconych jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz wybrane dane objaśniające („skrócone śródroczne jednostkowe informacje finansowe”).

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tych skróconych jednostkowych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tych skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonych informacjach finansowych.



### *Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe informacje finansowe nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

### *Objaśnienia uzupełniające wniosek*

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na notę 6 punkt 2 do skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych. W dniu 9 sierpnia 2011 r. Spółka otrzymała od Emperia Holding S.A. („Emperia”) oraz spółki zależnej Emperia – P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („P1”) oświadczenie, w którym stwierdza się, że Emperia oraz P1 odstępują od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku, dotyczącej zakupu przez Spółkę udziałów Grupy Dystrybucyjnej Tradis („Umowa Inwestycyjna”) i wzywają Spółkę do zapłaty odszkodowania w kwocie 200 milionów złotych.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe oświadczenie złożone przez Emperia i P1 nie znajduje podstaw w treści Umowy Inwestycyjnej oraz przepisach prawa i jest ono bezskuteczne, a Umowa Inwestycyjna nadal wiąże strony. W ocenie Zarządu Spółki brak jest również podstaw, aby Spółka zapłaciła na rzecz Emperia i P1 odszkodowanie, którego domagają się te spółki. Jednakże, na dzień sporządzenia załączonych skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych nie jest możliwe wskazanie czasu i sposobu, w który sprawa opisywana w niniejszym punkcie zostanie rozstrzygnięta.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....  
Biegły rewident nr 11686  
Łukasz Łukomski



.....  
Biegły rewident nr 90061  
Marek Gajdziński, Partner

12 sierpnia 2011 r.  
Poznań, Polska

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

|                                                                    | Nie badane<br>za okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011<br>PLN | Nie badane<br>za okres<br>od 01.01.2010<br>do 30.06.2010<br>PLN | Nie badane<br>za okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011<br>EUR | Nie badane<br>za okres<br>od 01.01.2010<br>do 30.06.2010<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                             | 2 538 698 057                                                   | 2 300 313 123                                                   | 642 058 183                                                     | 574 992 032                                                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                           | 27 914 508                                                      | 28 535 735                                                      | 7 059 815                                                       | 7 132 864                                                       |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                 | 18 838 408                                                      | 27 665 655                                                      | 4 764 392                                                       | 6 915 377                                                       |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                   | 17 493 034                                                      | 23 948 552                                                      | 4 424 136                                                       | 5 986 240                                                       |
| Zysk (strata) netto                                                | 17 493 034                                                      | 23 948 552                                                      | 4 424 136                                                       | 5 986 240                                                       |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | 134 887 661                                                     | 79 925 071                                                      | 34 114 229                                                      | 19 978 271                                                      |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej   | (139 052 570)                                                   | (48 954 129)                                                    | (35 167 569)                                                    | (12 236 697)                                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                   | (5 024 109)                                                     | (4 423 597)                                                     | (1 270 640)                                                     | (1 105 733)                                                     |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów          | (9 189 018)                                                     | 26 547 346                                                      | (2 323 980)                                                     | 6 635 841                                                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                               | 136 814 268                                                     | 136 302 486                                                     | 136 814 268                                                     | 136 302 486                                                     |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych                   | 138 274 545                                                     | 137 749 138                                                     | 138 274 545                                                     | 137 749 138                                                     |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)                           | 0,13                                                            | 0,18                                                            | 0,03                                                            | 0,04                                                            |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)               | 0,13                                                            | 0,17                                                            | 0,03                                                            | 0,04                                                            |
| Średni kurs PLN / EUR*                                             |                                                                 |                                                                 | 3,9540                                                          | 4,0006                                                          |
|                                                                    | Nie badane<br>na dzień<br>30.06.2011<br>PLN                     | na dzień<br>31.12.2010<br>PLN                                   | Nie badane<br>na dzień<br>30.06.2011<br>EUR                     | na dzień<br>31.12.2010<br>EUR                                   |
| Aktywa                                                             | 1 839 083 529                                                   | 1 712 916 224                                                   | 461 316 292                                                     | 432 521 835                                                     |
| Zobowiązania długoterminowe                                        | 355 911 605                                                     | 340 463 533                                                     | 89 276 979                                                      | 85 969 127                                                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 1 183 603 425                                                   | 1 047 087 971                                                   | 296 895 456                                                     | 264 396 124                                                     |
| Kapitał własny                                                     | 299 568 499                                                     | 325 364 719                                                     | 75 143 857                                                      | 82 156 584                                                      |
| Kapitał zakładowy                                                  | 136 952 211                                                     | 136 429 761                                                     | 34 353 136                                                      | 34 449 350                                                      |
| Liczba akcji zwykłych                                              | 136 952 211                                                     | 136 352 068                                                     | 136 952 211                                                     | 136 352 068                                                     |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych                                  | 138 909 011                                                     | 138 831 318                                                     | 138 909 011                                                     | 138 831 318                                                     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)                      | 2,19                                                            | 2,39                                                            | 0,55                                                            | 0,60                                                            |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)          | 2,16                                                            | 2,34                                                            | 0,54                                                            | 0,59                                                            |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN / EUR)***             | 50 672 318                                                      | 50 396 800                                                      | 12 710 660                                                      | 12 725 501                                                      |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR) | 0,37                                                            | 0,37                                                            | 0,09                                                            | 0,09                                                            |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu**                                  |                                                                 |                                                                 | 3,9866                                                          | 3,9603                                                          |

\* Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według średnioważonego kursu NBP za 1 półrocze 2011.

\*\* 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 2010 rok wypłacono 14.07.2011 dla osób będących akcjonariuszami Spółki w dniu 1 lipca 2011 r.

**EUROCASH S.A.**

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

KOMORNIKI, 12 sierpnia 2011 r.

|                                                                            |                                                                                    |                     |                           |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</b> |                                                                                    |                     |                           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                     | <b>01.01-30.06.2011</b>                                                            | Waluta prezentacji: | <b>złoty polski (PLN)</b> |
| Poziom zaokrąglenie:                                                       | <b>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b> |                     |                           |

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                      |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Informacje ogólne do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</b>                                                       | <b>3</b>  |
| 1. Dane Spółki .....                                                                                                                                 | 3         |
| 2. Organy Spółki .....                                                                                                                               | 3         |
| <b>Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku .....</b>                                                       | <b>5</b>  |
| <b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku .....</b>                                           | <b>6</b>  |
| <b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2011 roku .....</b>                                                        | <b>7</b>  |
| <b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku .....</b>                                         | <b>9</b>  |
| <b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku .....</b>                                     | <b>10</b> |
| <b>Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku.....</b> | <b>11</b> |
| 1. Informacje ogólne .....                                                                                                                           | 11        |
| 2. Noty objaśniające do skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku.....        | 13        |

|                                                                     |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## INFORMACJE OGÓLNE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. DANE SPÓŁKI

#### NAZWA

EUROCASH Spółka Akcyjna

#### 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 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku oraz okres porównywalny to okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, natomiast dane porównawcze zostały zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2010 roku.

### 2. ORGANY SPÓŁKI

#### 2.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 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 30 czerwca 2011 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>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> |                                                                                    |                     |                           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                     | <i>01.01-30.06.2011</i>                                                            | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrąglenia:                                                       | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                     |                           |

### 2.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W dniu 13 czerwca 2011 roku Carlos Saraiva został powołany na Członka Zarządu Spółki.

W dniu 22 czerwca 2011 roku zmarł Członek Zarządu Spółki Ryszard Majer.

| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

|                                                | Nie badany<br>2 kwartał<br>za okres<br>od 01.04.2011<br>do 30.06.2011 | Nie badane<br>1 półrocze<br>za okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011 | Nie badany<br>2 kwartał<br>za okres<br>od 01.04.2010<br>do 30.06.2010 | Nie badane<br>1 półrocze<br>za okres<br>od 01.01.2010<br>do 30.06.2010 |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                                                |                                                                       |                                                                        | Przekształcone                                                        | Przekształcone                                                         |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                  | <b>1 407 573 915</b>                                                  | <b>2 538 698 057</b>                                                   | <b>1 216 824 079</b>                                                  | <b>2 300 313 123</b>                                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów                 | 1 343 803 582                                                         | 2 429 702 746                                                          | 1 169 032 693                                                         | 2 212 164 228                                                          |
| Przychody ze sprzedaży usług                   | 63 770 333                                                            | 108 995 310                                                            | 47 791 386                                                            | 88 148 894                                                             |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                  | <b>(1 259 648 098)</b>                                                | <b>(2 266 277 018)</b>                                                 | <b>(1 073 335 733)</b>                                                | <b>(2 040 313 156)</b>                                                 |
| Koszt sprzedanych towarów                      | (1 256 222 519)                                                       | (2 260 125 463)                                                        | (1 070 575 112)                                                       | (2 035 960 218)                                                        |
| Koszt sprzedanych usług                        | (3 425 579)                                                           | (6 151 554)                                                            | (2 760 621)                                                           | (4 352 938)                                                            |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                | <b>147 925 817</b>                                                    | <b>272 421 039</b>                                                     | <b>143 488 346</b>                                                    | <b>259 999 967</b>                                                     |
| Koszty sprzedaży                               | (88 531 320)                                                          | (173 466 535)                                                          | (82 270 984)                                                          | (164 027 705)                                                          |
| Koszty ogólnego zarządu                        | (37 767 989)                                                          | (71 501 903)                                                           | (37 869 817)                                                          | (66 800 268)                                                           |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                       | <b>21 626 508</b>                                                     | <b>27 452 601</b>                                                      | <b>23 347 546</b>                                                     | <b>29 171 994</b>                                                      |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 12 472 079                                                            | 14 770 690                                                             | 5 508 086                                                             | 12 606 303                                                             |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | (6 305 291)                                                           | (14 308 782)                                                           | (7 840 473)                                                           | (13 242 562)                                                           |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>         | <b>27 793 295</b>                                                     | <b>27 914 508</b>                                                      | <b>21 015 158</b>                                                     | <b>28 535 735</b>                                                      |
| Przychody finansowe                            | 1 856 281                                                             | 3 828 136                                                              | 1 124 072                                                             | 2 078 665                                                              |
| Koszty finansowe                               | (7 140 263)                                                           | (12 904 237)                                                           | (1 121 104)                                                           | (2 948 744)                                                            |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>               | <b>22 509 313</b>                                                     | <b>18 838 408</b>                                                      | <b>21 018 126</b>                                                     | <b>27 665 655</b>                                                      |
| Podatek dochodowy                              | (1 749 500)                                                           | (1 345 374)                                                            | (2 994 381)                                                           | (3 717 104)                                                            |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>20 759 813</b>                                                     | <b>17 493 034</b>                                                      | <b>18 023 745</b>                                                     | <b>23 948 552</b>                                                      |

## ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

|                                                  | PLN / akcję | PLN / akcję |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Zysk (strata) netto                              | 17 493 034  | 23 948 552  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych             | 136 814 268 | 136 302 486 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 138 274 545 | 137 749 138 |
| - podstawowy                                     | 0,13        | 0,18        |
| - rozwodniony                                    | 0,13        | 0,17        |

|                                                                     |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU**

|                                              | Nie badany<br>2 kwartał<br>za okres<br>od 01.04.2011<br>do 30.06.2011 | Nie badane<br>1 półrocze<br>za okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011 | Nie badany<br>2 kwartał<br>za okres<br>od 01.04.2010<br>do 30.06.2010<br>Przekształcone | Nie badane<br>1 półrocze<br>za okres<br>od 01.01.2010<br>do 30.06.2010<br>Przekształcone |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zysk netto                                   | 20 759 813                                                            | 17 493 034                                                             | 18 023 745                                                                              | 23 948 552                                                                               |
| Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy | -                                                                     | -                                                                      | -                                                                                       | -                                                                                        |
| Całkowite dochody ogółem                     | 20 759 813                                                            | 17 493 034                                                             | 18 023 745                                                                              | 23 948 552                                                                               |

| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU

|                                                          | Nie badane<br>na dzień<br>30.06.2011 | na dzień<br>31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| <i>Aktywa</i>                                            |                                      |                        |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                    | <b>905 162 238</b>                   | <b>899 225 067</b>     |
| Wartość firmy                                            | 96 024 468                           | 96 024 468             |
| Wartości niematerialne                                   | 33 377 960                           | 36 784 996             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                   | 188 224 755                          | 190 796 022            |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                       | 566 728 775                          | 554 728 775            |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                 | 3 464 300                            | 3 464 300              |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                | 6 047 500                            | 6 247 500              |
| Należności długoterminowe                                | 1 879 998                            | 1 801 896              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego          | 7 344 765                            | 6 880 010              |
| Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 2 069 717                            | 2 497 099              |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                 | <b>933 921 291</b>                   | <b>813 691 157</b>     |
| Zapasy                                                   | 279 350 885                          | 300 778 541            |
| Należności z tytułu dostaw i usług                       | 327 107 056                          | 297 878 741            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego        | 7 167 862                            | 4 048 090              |
| Pozostałe należności krótkoterminowe                     | 9 093 747                            | 12 907 770             |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych | 106 831 851                          | -                      |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe               | 3 308 559                            | 3 000 000              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe               | 22 990 949                           | 7 818 615              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 178 070 383                          | 187 259 401            |
| <b>Aktywa razem</b>                                      | <b>1 839 083 529</b>                 | <b>1 712 916 224</b>   |

| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU

|                                                          | Nie badane<br>na dzień<br>30.06.2011 | na dzień<br>31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| <i>Pasywa</i>                                            |                                      |                        |
| <b>Kapitał własny</b>                                    | <b>299 568 499</b>                   | <b>325 364 719</b>     |
| Kapitał zakładowy                                        | 136 952 211                          | 136 429 761            |
| Akcje własne                                             | -                                    | (1 115 507)            |
| Kapitał zapasowy                                         | 136 645 628                          | 105 539 159            |
| Kapitał rezerwowy                                        | -                                    | 12 884 493             |
| Strata z wyceny transakcji zabezpieczających             | (4 645 000)                          | (4 645 000)            |
| Niepodzielony wynik finansowy                            | 30 615 660                           | 76 271 814             |
| Zysk z lat ubiegłych                                     | 13 122 625                           | 13 122 625             |
| Zysk netto bieżącego roku                                | 17 493 034                           | 63 149 188             |
| <b>Zobowiązania</b>                                      | <b>1 539 515 030</b>                 | <b>1 387 551 505</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                       | <b>355 911 605</b>                   | <b>340 463 533</b>     |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                        | 324 894 015                          | 299 894 015            |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                    | 20 500 670                           | 22 521 098             |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                    | -                                    | 400 000                |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 504 420                              | 504 420                |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                         | 10 012 500                           | 17 144 000             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                      | <b>1 183 603 425</b>                 | <b>1 047 087 971</b>   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                       | 79 824 733                           | 98 484 256             |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                   | 35 786 917                           | 37 241 663             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                     | 921 244 918                          | 817 104 869            |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                        | 104 516 309                          | 67 808 891             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych            | 20 109 652                           | 11 893 078             |
| Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 22 120 896                           | 14 555 215             |
| <b>Pasywa razem</b>                                      | <b>1 839 083 529</b>                 | <b>1 712 916 224</b>   |

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ NA DZIEŃ 30.06.2011 ROKU

|                                                    | na dzień<br>30.06.2011 | na dzień<br>31.12.2010 |
|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                            | <b>299 568 499</b>     | <b>325 364 719</b>     |
| Liczba akcji                                       | 136 952 211            | 136 352 068            |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 138 909 011            | 138 831 318            |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>             | <b>2,19</b>            | <b>2,39</b>            |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b> | <b>2,16</b>            | <b>2,34</b>            |

| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

|               |                |
|---------------|----------------|
| Nie badane    | Nie badane     |
| 1 półrocze    | 1 półrocze     |
| za okres      | za okres       |
| od 01.01.2011 | od 01.01.2010  |
| do 30.06.2011 | do 30.06.2010  |
|               | Przekształcone |

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

|                                                                                                    |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                          | <b>18 838 408</b>  | <b>27 665 655</b>  |
| <b>Korekty:</b>                                                                                    | <b>37 559 840</b>  | <b>26 847 418</b>  |
| Amortyzacja                                                                                        | 26 199 775         | 23 113 212         |
| Wycena programów motywacyjnych                                                                     | 1 173 111          | 1 363 651          |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                    | 26 438             | 608 029            |
| Koszty odsetek                                                                                     | 12 343 449         | 2 346 474          |
| Przychody z tytułu odsetek                                                                         | (2 182 933)        | (583 949)          |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b> | <b>56 398 248</b>  | <b>54 513 073</b>  |
| Zmiana stanu zapasów                                                                               | 21 427 656         | 10 206 099         |
| Zmiana stanu należności                                                                            | (25 976 379)       | 32 813 751         |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                            | 104 176 515        | 12 800 142         |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                                   | (5 861 561)        | (5 882 100)        |
| Inne korekty                                                                                       | 136 188            | 385 640            |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>                               | <b>150 300 667</b> | <b>104 836 606</b> |
| Zapłacone odsetki                                                                                  | (10 483 100)       | (8 201 414)        |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                        | (4 929 906)        | (16 710 121)       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>134 887 661</b> | <b>79 925 071</b>  |

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

|                                                                                        |                      |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych (z tytułu umowy cash pooling) | (106 831 851)        | 20 081 964          |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                            | (2 565 033)          | (4 026 909)         |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                         | (20 585 311)         | (17 846 984)        |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                        | 855 251              | 166 703             |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych                                                 | (12 000 000)         | (4 605 000)         |
| Wydatki na podatek VAT od wniesionych aportem znaków towarowych                        | -                    | (43 307 851)        |
| Pożyczki udzielone                                                                     | (108 559)            | -                   |
| Otrzymane odsetki                                                                      | 2 182 933            | 583 949             |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>                | <b>(139 052 570)</b> | <b>(48 954 129)</b> |

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

|                                                                  |                    |                    |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                               | 5 094 446          | 11 585 682         |
| Sprzedaż akcji własnych                                          | 1 115 507          | -                  |
| Finansowanie franczyzobiorców                                    | (1 496 959)        | (3 000 470)        |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                 | 36 000 000         | 43 307 851         |
| Spląty kredytów i pożyczek                                       | (29 988 471)       | -                  |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                  | (3 274 081)        | (4 378 778)        |
| Odsetki z tytułu leasingu finansowego                            | (989 772)          | (1 035 134)        |
| Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek                        | (11 484 778)       | (505 947)          |
| Dywidendy wypłacone                                              | -                  | (50 396 800)       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>          | <b>(5 024 109)</b> | <b>(4 423 597)</b> |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>(9 189 018)</b> | <b>26 547 346</b>  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>     | <b>187 259 401</b> | <b>149 655 273</b> |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>       | <b>178 070 383</b> | <b>176 202 619</b> |

| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

|                                                                                                     | Kapitał<br>zakładowy | Akcje<br>własne    | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał z wyceny<br>transakcji<br>zabezpieczających | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Razem               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| <i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku (nie badane, przekształcone)</i> |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                     |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku</b>                                                               | <b>134 704 736</b>   | <b>(1 115 507)</b> | <b>82 105 488</b>   | <b>12 884 493</b>    | <b>(4 645 000)</b>                                  | <b>76 458 961</b>                   | <b>300 393 172</b>  |
| Zmiana przyjętych zasad rachunkowości                                                               | -                    | -                  | (3 336 827)         | -                    | -                                                   | -                                   | (3 336 827)         |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach</b>                                                  | <b>134 704 736</b>   | <b>(1 115 507)</b> | <b>78 768 661</b>   | <b>12 884 493</b>    | <b>(4 645 000)</b>                                  | <b>76 458 961</b>                   | <b>297 056 345</b>  |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                                                     |                      |                    |                     |                      |                                                     |                                     |                     |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku                                                     | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | 23 948 552                          | <b>23 948 552</b>   |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku</b>                         | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | <b>23 948 552</b>                   | <b>23 948 552</b>   |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bez pośrednio w kapitale własnym</b>                            | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | -                                   | -                   |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>                                                          | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | -                                   | -                   |
| Wypłacone dywidendy                                                                                 | -                    | -                  | -                   | -                    | -                                                   | (50 396 800)                        | <b>(50 396 800)</b> |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                                                                   | -                    | -                  | 11 903 092          | -                    | -                                                   | (11 903 092)                        | -                   |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników                                                      | -                    | -                  | 1 363 651           | -                    | -                                                   | -                                   | <b>1 363 651</b>    |
| Emisja akcji - programy motywacyjne                                                                 | 1 615 525            | -                  | 9 970 157           | -                    | -                                                   | -                                   | <b>11 585 682</b>   |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bez pośrednio w kapitale własnym ogółem</b>                     | <b>1 615 525</b>     | -                  | <b>23 236 900</b>   | -                    | -                                                   | <b>(62 299 893)</b>                 | <b>(37 447 468)</b> |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2010 roku</b>                                                               | <b>136 320 261</b>   | <b>(1 115 507)</b> | <b>102 005 561</b>  | <b>12 884 493</b>    | <b>(4 645 000)</b>                                  | <b>38 107 620</b>                   | <b>283 557 428</b>  |

*Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku (nie badane)*

|                                                                                 |                    |                    |                    |                     |                    |                     |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>                                           | <b>136 429 761</b> | <b>(1 115 507)</b> | <b>105 539 159</b> | <b>12 884 493</b>   | <b>(4 645 000)</b> | <b>76 271 814</b>   | <b>325 364 719</b>  |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                                 |                    |                    |                    |                     |                    |                     |                     |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku                                 | -                  | -                  | -                  | -                   | -                  | 17 493 034          | <b>17 493 034</b>   |
| <b>Całkowite dochody ogółem ujęte w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku</b>     | -                  | -                  | -                  | -                   | -                  | <b>17 493 034</b>   | <b>17 493 034</b>   |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bez pośrednio w kapitale własnym</b>        |                    |                    |                    |                     |                    |                     |                     |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>                                      |                    |                    |                    |                     |                    |                     |                     |
| Zadeklarowane dywidendy                                                         | -                  | -                  | -                  | -                   | -                  | (50 672 318)        | <b>(50 672 318)</b> |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                                               | -                  | -                  | 12 476 870         | -                   | -                  | (12 476 870)        | -                   |
| Wycena programów motywacyjnych dla pracowników                                  | -                  | -                  | 1 173 111          | -                   | -                  | -                   | <b>1 173 111</b>    |
| Emisja akcji - programy motywacyjne                                             | 522 450            | -                  | 4 571 996          | -                   | -                  | -                   | <b>5 094 446</b>    |
| Sprzedaż akcji własnych                                                         | -                  | 1 115 507          | -                  | -                   | -                  | -                   | <b>1 115 507</b>    |
| Zakończenie programu nabywania akcji własnych                                   | -                  | -                  | 12 884 493         | (12 884 493)        | -                  | -                   | -                   |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bez pośrednio w kapitale własnym ogółem</b> | <b>522 450</b>     | <b>1 115 507</b>   | <b>31 106 469</b>  | <b>(12 884 493)</b> | -                  | <b>(63 149 188)</b> | <b>(43 289 255)</b> |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2011 roku</b>                                           | <b>136 952 211</b> | -                  | <b>136 645 628</b> | -                   | <b>(4 645 000)</b> | <b>30 615 660</b>   | <b>299 568 499</b>  |

|                                                                     |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. PUBLIKACJA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Zarządu z dnia 12 sierpnia 2011 roku skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Eurocash S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 42/2011 w dniu 11 sierpnia 2011 roku do Komisji Nadzoru Finansowego, Eurocash S.A. publikuje skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe wraz ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 16 sierpnia 2011 roku.

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

#### 1.2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Eurocash S.A. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF UE).

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34- Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2011 r.

#### 1.3. INFORMACJE O WALUCIE PREZENTACJI ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEN

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

#### 1.4. 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.

#### 1.5. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku.

#### 1.6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

|                                                                            |                                                                                    |                     |                           |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> |                                                                                    |                     |                           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                     | <i>01.01-30.06.2011</i>                                                            | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrągleń:                                                         | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                     |                           |

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

|                                                                     |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

### NOTA NR 1.

#### PREZENTACJA PORÓWNAWCZYCH DANYCH FINANSOWYCH ZA 2010 ROK

W związku z połączeniem w 2010 roku spółek Eurocash S.A., Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwa Handlowego Batna Sp. z o.o. dokonano korekt danych porównawczych za 2010 rok tak, jakby spółki te stanowiły jedną jednostkę gospodarczą w 2010 roku, od momentu nabycia ich przez Eurocash S.A., z wyłączeniem wzajemnych transakcji pomiędzy nimi. Poniższe tabele prezentują rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku.

|                                                                     |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

Tabela nr 1

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - DANE PORÓWNAWCZE ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 30.06.2010 ROKU**

|                                                 | Eurocash S.A.          | Eurocash<br>Dystrybucja<br>Sp. z o.o. | PH Batna<br>Sp. z o.o. | Razem                  | Korekty i<br>wyłączenia | Razem po korektach<br>i wyłączeniach |
|-------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
|                                                 | 1 PÓŁROCZE 2010        | 1 PÓŁROCZE 2010                       | 1 PÓŁROCZE 2010        | 1 PÓŁROCZE 2010        | 1 PÓŁROCZE 2010         | 1 PÓŁROCZE 2010                      |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>2 112 615 699</b>   | <b>301 303 356</b>                    | <b>114 935 613</b>     | <b>2 528 854 668</b>   | <b>(228 541 545)</b>    | <b>2 300 313 123</b>                 |
| Przychody ze sprzedaży towarów                  | 2 028 064 958          | 294 211 569                           | 109 688 179            | 2 431 964 706          | (219 800 477)           | 2 212 164 228                        |
| Przychody ze sprzedaży usług                    | 84 550 741             | 7 091 787                             | 5 247 434              | 96 889 963             | (8 741 068)             | 88 148 894                           |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                   | <b>(1 899 807 115)</b> | <b>(266 844 430)</b>                  | <b>(100 013 315)</b>   | <b>(2 266 664 859)</b> | <b>226 351 703</b>      | <b>(2 040 313 156)</b>               |
| Koszt sprzedanych towarów                       | (1 895 454 177)        | (266 844 430)                         | (100 013 315)          | (2 262 311 921)        | 226 351 703             | (2 035 960 218)                      |
| Koszt sprzedanych usług                         | (4 352 938)            | -                                     | -                      | (4 352 938)            | -                       | (4 352 938)                          |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>212 808 584</b>     | <b>34 458 927</b>                     | <b>14 922 298</b>      | <b>262 189 809</b>     | <b>(2 189 843)</b>      | <b>259 999 967</b>                   |
| Koszty sprzedaży                                | (124 244 111)          | (32 990 384)                          | (8 931 345)            | (166 165 840)          | 2 138 135               | (164 027 705)                        |
| Koszty ogólnego zarządu                         | (54 418 645)           | (10 822 571)                          | (1 559 052)            | (66 800 268)           | -                       | (66 800 268)                         |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>               | <b>34 145 829</b>      | <b>(9 354 028)</b>                    | <b>4 431 901</b>       | <b>29 223 702</b>      | <b>(51 708)</b>         | <b>29 171 994</b>                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 7 806 047              | 7 073 047                             | 1 192 913              | 16 072 007             | (3 465 704)             | 12 606 303                           |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | (10 752 626)           | (1 947 186)                           | (641 043)              | (13 340 855)           | 98 293                  | (13 242 562)                         |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>31 199 249</b>      | <b>(4 228 167)</b>                    | <b>4 983 771</b>       | <b>31 954 854</b>      | <b>(3 419 119)</b>      | <b>28 535 735</b>                    |
| Przychody finansowe                             | 1 256 774              | 677 596                               | 144 295                | 2 078 665              | -                       | 2 078 665                            |
| Koszty finansowe                                | (2 540 027)            | (406 968)                             | (1 749)                | (2 948 744)            | -                       | (2 948 744)                          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>29 915 996</b>      | <b>(3 957 539)</b>                    | <b>5 126 316</b>       | <b>31 084 774</b>      | <b>(3 419 119)</b>      | <b>27 665 655</b>                    |
| Podatek dochodowy                               | (4 392 819)            | 1 071 312                             | (1 035 405)            | (4 356 912)            | 639 808                 | (3 717 104)                          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>25 523 177</b>      | <b>(2 886 226)</b>                    | <b>4 090 911</b>       | <b>26 727 862</b>      | <b>(2 779 311)</b>      | <b>23 948 552</b>                    |

| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                | wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                     |                    |

Tabela nr 2

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - DANE PORÓWNAWCZE ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 30.06.2010 ROKU**

|                                                                                                    | Eurocash<br>S.A.    | Eurocash<br>Dystrybucja<br>Sp. z o.o. | PH Batna<br>Sp. z o.o. | Razem               | Korekty i<br>wyłączenia | Razem po<br>korektach i<br>wyłączeniach |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                                    | I półrocze<br>2010  | I półrocze<br>2010                    | I półrocze<br>2010     | I półrocze<br>2010  | I półrocze<br>2010      | I półrocze<br>2010                      |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>                                    |                     |                                       |                        |                     |                         |                                         |
| <b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>                                                             | <b>29 915 996</b>   | <b>(3 957 539)</b>                    | <b>5 126 316</b>       | <b>31 084 774</b>   | <b>(3 419 119)</b>      | <b>27 665 655</b>                       |
| Korekty:                                                                                           | <b>23 771 960</b>   | <b>(738 836)</b>                      | <b>446 883</b>         | <b>23 480 007</b>   | <b>3 367 411</b>        | <b>26 847 418</b>                       |
| Amortyzacja                                                                                        | 20 010 715          | 2 655 615                             | 446 883                | 23 113 212          | -                       | 23 113 212                              |
| Wycena programów motywacyjnych                                                                     | 1 363 651           | -                                     | -                      | 1 363 651           | -                       | 1 363 651                               |
| Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                             | 342 026             | (3 101 408)                           | -                      | (2 759 382)         | 3 367 411               | 608 029                                 |
| Koszty odsetek                                                                                     | 2 055 568           | 290 906                               | -                      | 2 346 474           | -                       | 2 346 474                               |
| Przychody z tytułu odsetek                                                                         | -                   | (583 949)                             | -                      | (583 949)           | -                       | (583 949)                               |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b> | <b>53 687 957</b>   | <b>(4 696 375)</b>                    | <b>5 573 199</b>       | <b>54 564 781</b>   | <b>(51 708)</b>         | <b>54 513 073</b>                       |
| Zmiana stanu zapasów                                                                               | 13 150 198          | (2 719 974)                           | (275 832)              | 10 154 392          | 51 708                  | 10 206 099                              |
| Zmiana stanu należności                                                                            | 16 336 362          | 24 041 283                            | (2 779 425)            | 37 598 220          | (4 784 469)             | 32 813 751                              |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                            | 28 882 939          | (38 648 501)                          | 17 781 236             | 8 015 673           | 4 784 469               | 12 800 142                              |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                                   | (3 126 785)         | (2 961 111)                           | 205 796                | (5 882 100)         | -                       | (5 882 100)                             |
| Inne korekty                                                                                       | 419 053             | -                                     | (33 413)               | 385 640             | -                       | 385 640                                 |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>                               | <b>109 349 723</b>  | <b>(24 984 678)</b>                   | <b>20 471 561</b>      | <b>104 836 606</b>  | <b>-</b>                | <b>104 836 606</b>                      |
| Zapłacone odsetki                                                                                  | (8 171 462)         | (29 952)                              | -                      | (8 201 414)         | -                       | (8 201 414)                             |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                        | (15 613 279)        | -                                     | (1 096 842)            | (16 710 121)        | -                       | (16 710 121)                            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>85 564 982</b>   | <b>(25 014 630)</b>                   | <b>19 374 719</b>      | <b>79 925 071</b>   | <b>-</b>                | <b>79 925 071</b>                       |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>                                  |                     |                                       |                        |                     |                         |                                         |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych (z tytułu umowy cash pooling)             | 3 937 495           | 16 144 470                            | -                      | 20 081 964          | -                       | 20 081 964                              |
| Wydanki na nabycie wartości niematerialnych                                                        | (4 014 981)         | (10 460)                              | (1 468)                | (4 026 909)         | -                       | (4 026 909)                             |
| Wydanki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                     | (29 167 374)        | (591 781)                             | (591 439)              | (30 350 594)        | 12 503 609              | (17 846 984)                            |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                    | 79 258              | 12 587 679                            | 3 375                  | 12 670 312          | (12 503 609)            | 166 703                                 |
| Wydanki na nabycie jednostek zależnych                                                             | (4 605 000)         | -                                     | -                      | (4 605 000)         | -                       | (4 605 000)                             |
| Wydanki na podatek VAT od wniesionych aportem znaków towarowych                                    | (43 307 851)        | -                                     | -                      | (43 307 851)        | -                       | (43 307 851)                            |
| Otrzymane odsetki                                                                                  | -                   | 583 949                               | -                      | 583 949             | -                       | 583 949                                 |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>                            | <b>(77 078 453)</b> | <b>28 713 857</b>                     | <b>(589 532)</b>       | <b>(48 954 129)</b> | <b>-</b>                | <b>(48 954 129)</b>                     |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>                                     |                     |                                       |                        |                     |                         |                                         |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                                                 | 11 585 682          | -                                     | -                      | 11 585 682          | -                       | 11 585 682                              |
| Finansowanie franczyzobiorców                                                                      | (3 000 470)         | -                                     | -                      | (3 000 470)         | -                       | (3 000 470)                             |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                                   | 43 307 851          | -                                     | -                      | 43 307 851          | -                       | 43 307 851                              |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                                    | (1 500 149)         | (2 878 629)                           | -                      | (4 378 778)         | -                       | (4 378 778)                             |
| Odsetki z tytułu leasingu finansowego                                                              | (774 191)           | (260 943)                             | -                      | (1 035 134)         | -                       | (1 035 134)                             |
| Odsetki z tytułu umów kredytów i pożyczek                                                          | (505 936)           | -                                     | -                      | (505 936)           | -                       | (505 936)                               |
| Pozostałe odsetki                                                                                  | -                   | (11)                                  | -                      | (11)                | -                       | (11)                                    |
| Dywidendy wypłacone                                                                                | (50 396 800)        | -                                     | -                      | (50 396 800)        | -                       | (50 396 800)                            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                            | <b>(1 284 014)</b>  | <b>(3 139 582)</b>                    | <b>-</b>               | <b>(4 423 597)</b>  | <b>-</b>                | <b>(4 423 597)</b>                      |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                   | <b>7 202 514</b>    | <b>559 644</b>                        | <b>18 785 187</b>      | <b>26 547 346</b>   | <b>-</b>                | <b>26 547 346</b>                       |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                                       | <b>141 016 566</b>  | <b>1 018 297</b>                      | <b>7 620 411</b>       | <b>149 655 273</b>  | <b>-</b>                | <b>149 655 273</b>                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                         | <b>148 219 080</b>  | <b>1 577 941</b>                      | <b>26 405 598</b>      | <b>176 202 619</b>  | <b>-</b>                | <b>176 202 619</b>                      |

|                                                                            |                                                                                    |                     |                           |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <i>Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A.</i> |                                                                                    |                     |                           |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                     | <i>01.01-30.06.2011</i>                                                            | Waluta prezentacji: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrągleń:                                                         | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> |                     |                           |

## NOTA NR 2.

### POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. na dzień i za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2011 r.

|                                                                     |                                                                             |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EUROCASH S.A. |                                                                             |                     |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                              | 01.01-30.06.2011                                                            | Waluta prezentacji: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                                                | 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              | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Generalny  | Rui Amaral               | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Arnaldo Guerreiro        | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Pedro Martinho           | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Personalny | Katarzyna<br>Kopaczewska | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Finansowy  | Jacek Owczarek           | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Carlos Saraiva           | 12 sierpnia 2011 |        |

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY EUROCASH

### 1. Opis działalności Grupy Eurocash

Grupa Eurocash jest jedną z największych w Polsce grup pod względem wartości sprzedaży oraz liczby placówek zajmujących się dystrybucją produktów żywnościowych, chemii gospodarczej, alkoholu i wyrobów tytoniowych (szybkozbywalne towary konsumpcyjne – produkty FMCG). Poprzez szereg formatów dystrybucji, Grupa Eurocash koncentruje swoją działalność na hurtowej dystrybucji towarów do klientów ze wszystkich istotnych segmentów tradycyjnego rynku hurtowego, w szczególności dla tradycyjnych sklepów detalicznych w całej Polsce oraz do segmentu stacji benzynowych oraz sieci restauracji i hoteli.

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

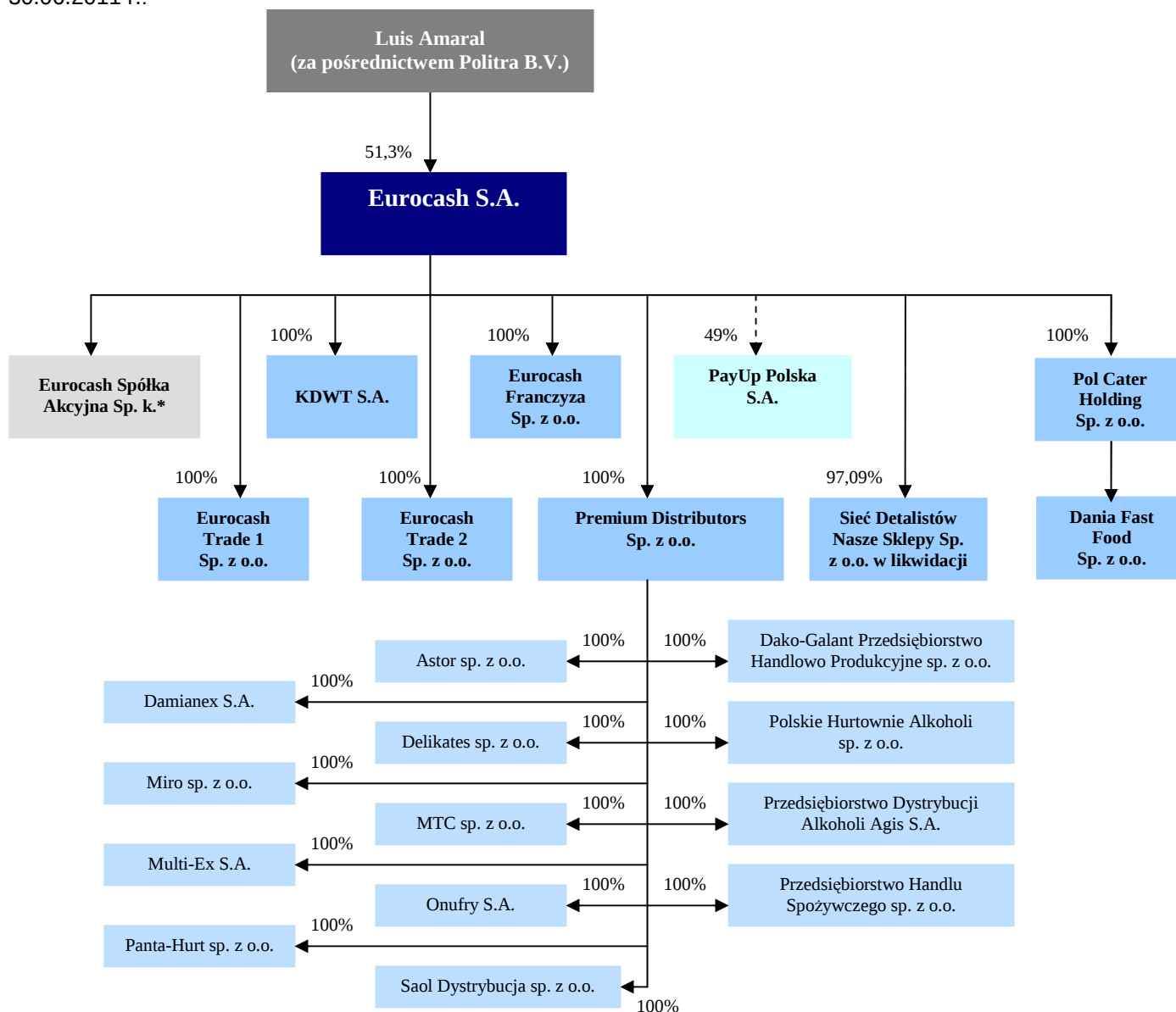
- **Hurtownie Cash & Carry** – ogólnopolską sieć dyskontowych hurtowni typu Cash & Carry pod marką „Eurocash Cash & Carry”, w ramach której funkcjonuje program lojalnościowy dla sklepów sieci „abc”;
- **Delikatesy Centrum** – system franczyzowy dla sklepów detalicznych pod markami „Delikatesy Centrum”, jak również System Franczyzowy IGA;
- **KDWT** – aktywną dystrybucję wyrobów tytoniowych i produktów impulsowych za pośrednictwem KDWT;
- **Eurocash Dystrybucja** – zaopatrzenie dla sieci restauracji, hoteli i stacji benzynowych w ramach Eurocash Dystrybucja oraz Eurocash Gastronomia, oraz
- **Spółki Premium Distributors** – hurtową i detaliczną dystrybucję na terenie całej Polski napojów alkoholowych za pośrednictwem Spółek Premium Distributors.

Ponadto, w dniu 1 marca 2011 r. Spółka nabyła 100% udziałów spółki Pol Cater Holding Sp. z o.o. (Pol Cater), która poprzez swoją spółkę zależną, Dania Fast Food Sp. z o.o., prowadzi działalność w zakresie dystrybucji produktów FMCG do segmentu HoReCa (hotele, restauracje, catering).

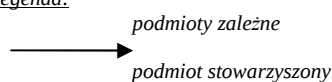
Poza wskazaną powyżej działalnością podstawową, Grupa Eurocash dystrybuje również elektroniczne usługi finansowe poprzez sieć około 4,2 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju poprzez PayUp, który oferuje między innymi doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych. Działalność Grupy Eurocash koncentruje się na obszarze Polski.

## 2. Powiązania kapitałowe i organizacyjne w Grupie Eurocash

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Eurocash oraz jednostki podporządkowane Grupy na dzień 30.06.2011 r.:



### Legenda:



\* Eurocash jest komplementariuszem, a KDWT i Eurocash Franczyza są komandytariuszami

Głównym akcjonariuszem Eurocash jest Pan Luis Amaral (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Politra B.V.) posiadający na dzień 30.06.2011 r. 51,30% 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 skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 2.

### 3. Podstawowe dane operacyjne Grupy Eurocash za 1 pół. 2011 r.

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

- Hurtownie Cash&Carry - obejmujący 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,
- KDWT,
- Eurocash Dystrybucja – poprzednio spółka Eurocash Dystrybucja sp. z o.o., obejmuje sprzedaż do stacji benzynowych oraz gastronomii,
- Premium Distributors (Premium Distributors Sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi - Damianex S.A.; Astor Sp. z o.o.; Dako-Galant Przedsiębiorstwo Handlowo Produkcyjne Sp. z o.o.; Delikates Sp. z o.o.; Miro Sp. z o.o.; MTC Sp. z o.o Multi-Ex S.A.; Onufry S.A.; Panta-Hurt Sp. z o.o.; Polskie Hurtownie Alkoholi Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Dystrybucji Alkoholi "Agis" S.A. Przedsiębiorstwo Handlu Spożywczego Sp. z o.o., Saol Dystrybucja Sp. z o.o.).

#### Cash&Carry

- W 1 półroczu 2011 r. sprzedaż formatu Cash&Carry wyniosła 1 739,24 mln zł i zmniejszyła się o 1,41% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r. Spadek wynikał z uwzględnienia w przychodach formatu także sprzedaży zrealizowanej do innych jednostek Grupy Eurocash (głównie KDWT).
- Sprzedaż formatu Cash&Carry do odbiorców zewnętrznych w 1 półroczu 2011 r. wyniosła 1 638,20 mln zł i wzrosła o 11,6% rok do roku.
- Wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry (bez hurtowni Batna) wyniósł 8,34% w 1 półroczu 2011 r.
- Bez uwzględniania kategorii wyrobów tytoniowych oraz kart telefonicznych wzrost sprzedaży dla stałej liczby hurtowni Eurocash Cash&Carry wyniósł 9,30% w 1 półroczu 2011 r.
- Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 1 półrocza 2011 r. wyniosła 127 hurtowni Eurocash Cash&Carry + 3 hurtownie Batna
- Liczba sklepów sieci abc wyniosła 4 217 na koniec 1 półrocza 2011 r.
- Udział sklepów abc w całkowitej sprzedaży Cash&Carry wyniósł w 1 półroczu 2011 r. 47,9%.
- Sprzedaż do sklepów abc wzrosła o 19,9% w porównaniu z 1 półroczem 2010 r.

#### Delikatesy Centrum

- Sprzedaż hurtowa Eurocash S.A. z centrów dystrybucyjnych „Delikatesy Centrum” wyniosła w 1 półroczu 2011 r. 591,47 mln zł, 27,64% więcej niż w 1 półroczu 2010 r.
- Wzrost sprzedaży hurtowej Eurocash S.A. dla stałej liczby sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” wyniósł w 1 półroczu 2011 r. 8,38%, w porównaniu z 1 półroczem 2010.
- Wzrost sprzedaży detalicznej sklepów należących do sieci „Delikatesy Centrum” (dla stałej liczby placówek) wyniósł w 1 półroczu 2011 r. 8,14%, w porównaniu z 1 półroczem 2010.
- Liczba sklepów należących do sieci "Delikatesy Centrum" wyniosła na koniec czerwca 2011 r. 595 placówek.

|                                                       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2011 R. |               |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | Strona 4 z 17 |

## KDWT

- W 1 półroczu 2011 r. łączna sprzedaż KDWT wyniosła 1 277,12 mln zł i wzrosła o 12,87% r/r. Powyższa wartość sprzedaży uwzględnia sprzedaż zrealizowaną do innych jednostek Grupy Eurocash.
- Sprzedaż KDWT do klientów zewnętrznych wyniosła w 1 półroczu 2011 r. 1 206,51 mln zł i wzrosła o 13,93% rok do roku.
- Wzrost sprzedaży w kategorii produktów żywnościowych w 1 półroczu 2011 r. wyniósł 11,7%, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.
- Sprzedaż papierosów do klientów zewnętrznych w ujęciu wolumenowym wzrosła w 1 półroczu o 6,9%.
- Na koniec 1 półrocza 2011 r. KDWT posiadało 90 filii i 2 centra dystrybucyjne.

## Eurocash Dystrybucja:

- Sprzedaż Eurocash Dystrybucja wyniosła w 1 półroczu 2011 r. 207,99 mln zł, co oznacza spadek o 31,0% w porównaniu do sprzedaży zrealizowanej w 1 półroczu 2010 r.
- W porównaniu do poprzednich okresów, sprzedaż za 2011 r. nie uwzględnia części sprzedaży do sklepów detalicznych realizowanej w oparciu o umowy franczyzowe i dystrybucyjne. Począwszy od 4 kw. 2010 sprzedaż ta jest uwzględniona w sprzedaży realizowanej przez format Delikatesy Centrum.
- Oprócz zmian wynikających z alokowania części sprzedaży do formatu Delikatesy Centrum, sprzedaż Eurocash Dystrybucja spadła w porównaniu z 2010 r. z uwagi na zakończenie kontraktu na obsługę stacji benzynowych Orlen oraz działaniami restrukturyzacyjnymi, w wyniku których zmniejszeniu uległa sprzedaż realizowana do podhurtu oraz sieci sklepów detalicznych.

## Premium Distributors:

- Sprzedaż zrealizowana przez grupę spółek Premium Distributors w 1 połowie 2011 r. wyniosła 981,21 mln zł.
- Grupa spółek Premium Distributors jest konsolidowana od 2 sierpnia 2010 r.

#### 4. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Eurocash w 1 pół. 2011 r.

##### Rachunek zysków i strat

Tabela 1 Grupa Eurocash: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półrocze 2011 r.

| mln zł                                                 | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 | Zmiana %<br>1 pół. 2011/<br>1 pół. 2010 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 4 644,00           | 3 304,99           | 40,51%                                  |
| w tym:                                                 |                    |                    |                                         |
| Cash&Carry                                             | 1 739,24           | 1 764,14           | -1,41%                                  |
| KDWT                                                   | 1 277,12           | 1 131,50           | 12,87%                                  |
| Delikatesy Centrum                                     | 591,47             | 463,41             | 27,64%                                  |
| Eurocash Dystrybucja                                   | 207,99             | 301,30             | -30,97%                                 |
| Premium Distributors                                   | 981,21             | -                  |                                         |
| Inne                                                   | 112,24             | 36,04              | 211,41%                                 |
| Wyłączenia                                             | (265,27)           | (391,41)           | -32,23%                                 |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 448,93             | 320,24             | 40,18%                                  |
| Rentowność brutto na sprzedaży                         | 9,67%              | 9,69%              | -0,02 p.p.                              |
| EBITDA (EBIT+amortyzacja)                              | 96,97              | 81,88              | 18,43%                                  |
| (Marża EBITDA %)                                       | 2,09%              | 2,48%              | -0,39 p.p.                              |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT                  | 60,87              | 55,06              | 10,54%                                  |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)                    | 1,31%              | 1,67%              | -0,36 p.p.                              |
| Zysk brutto                                            | 49,34              | 53,36              | -7,54%                                  |
| Zysk netto                                             | 44,03              | 46,93              | -6,18%                                  |
| (Rentowność zysku netto %)                             | 0,95%              | 1,42%              | -0,47 p.p.                              |

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 1 półroczu 2011 r. wyniosła 4 644,00 mln zł i wzrosła o 40,51% r/r. Jednym z głównych czynników wpływającym na wzrost przychodów w tym okresie była akwizycja Premium Distributors, które w okresie 1 półrocza 2011 r. dodały do sprzedaży Grupy Eurocash 981,21 mln zł.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży utrzymała się na zbliżonym poziomie do ubiegłego roku i wyniosła 9,67%. EBITDA za 1 półrocze 2011 r. wzrosła o 18,43% do 96,97 mln zł. Marża EBITDA dla Grupy Eurocash obniżyła się do poziomu 2,09%. Zysk netto wyniósł w 1 półroczu 2011 r. 44,03 mln zł, o 6,18% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co spowodowane było głównie akwizycją Premium Distributors i związanymi z tym kosztami obsługi zadłużenia.

## Przepływy pieniężne

**Tabela 2 Grupa Eurocash: Skonsolidowane przepływy pieniężne za 1 półrocze 2011 r.**

|                                        | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| mln zł                                 |                    |                    |
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 80,62              | 114,40             |
| <i>zysk przed opodatkowaniem</i>       | 49,34              | 53,36              |
| <i>amortyzacja</i>                     | 36,10              | 26,81              |
| <i>zmiana kapitału obrotowego</i>      | 16,67              | 62,53              |
| <i>inne</i>                            | (21,49)            | (28,31)            |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (40,84)            | (36,14)            |
| Przepływy z działalności finansowej    | (44,71)            | (48,36)            |
| Przepływy pieniężne razem              | (4,94)             | 29,89              |

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 1 półrocze 2011 r. wyniosły 80,62 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjną uwzględniają wydatki związane z nabyciem Pol Cater. Przepływy z działalności finansowej uwzględniają obsługę zadłużenia związanego z nabyciem Premium Distributors oraz wpływy z emisji akcji w związku z obejmowaniem akcji przez osoby uprawnione w ramach programów motywacyjnych.

## Rotacja kapitału obrotowego

**Tabela 3 Grupa Eurocash: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2011 r.**

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Cykl rotacji zapasów                         | 23,44              | 19,95              |
| 2. Cykl rotacji należności                      | 25,64              | 19,79              |
| 3. Cykl rotacji zobowiązań                      | 58,09              | 54,50              |
| 4. Cykl operacyjny (1+2)                        | 49,08              | 39,74              |
| 5. Konwersja gotówki (4-3)                      | (9,01)             | (14,76)            |

Cykl konwersji gotówki uległ obniżeniu do 9 dni, co spowodowane było głównie efektem konsolidacji Premium Distributors oraz Pol Cater.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawia poniższa tabela:

**Tabela 4 Grupa Eurocash: Wybrane pozycje bilansowe**

| mln zł                 | 30.06.2011 |         | 31.12.2010 |         |
|------------------------|------------|---------|------------|---------|
| Aktyw a trwa łą        | 817,74     | 34,71%  | 811,25     | 33,76%  |
| Aktyw a obrotowe       | 1 538,09   | 65,29%  | 1 591,73   | 66,24%  |
| Razem Aktyw a          | 2 355,83   | 100,00% | 2 402,98   | 100,00% |
| Kapitał własny         | 457,83     | 19,43%  | 457,10     | 19,02%  |
| Zobowiązania i Rezerwy | 1 898,00   | 80,57%  | 1 945,88   | 80,98%  |
| Razem Pasywa           | 2 355,83   | 100,00% | 2 402,98   | 100,00% |

## 5. Podsumowanie wyników finansowych osiągniętych przez Eurocash S.A. w 1 pół. 2011 r.

### Rachunek zysków i strat

**Tabela 5 Eurocash S.A.: Podsumowanie wyników finansowych za 1 półroczu 2011 r.**

| mln zł                                                 | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 | Zmiana %<br>YTD 11/<br>YTD 10 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2 538,70        | 2 300,31        | 10,36%                        |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 272,42          | 260,00          | 4,78%                         |
| Rentowność brutto na sprzedaży                         | 10,73%          | 11,30%          | -0,57 p.p.                    |
| EBITDA (EBIT+amortyzacja)                              | 54,11           | 51,65           | 4,77%                         |
| (Marża EBITDA %)                                       | 2,13%           | 2,25%           | -0,11 p.p.                    |
| Zysk z działalności operacyjnej- EBIT                  | 27,91           | 28,54           | -2,18%                        |
| (Marża zysku operacyjnego - EBIT %)                    | 1,10%           | 1,24%           | -0,14 p.p.                    |
| Zysk brutto                                            | 18,84           | 27,67           | -31,91%                       |
| Zysk netto                                             | 17,49           | 23,95           | -26,96%                       |
| (Rentowność zysku netto %)                             | 0,69%           | 1,04%           | -0,35 p.p.                    |

W 1 półroczu 2011 r. sprzedaż Eurocash S.A. wzrosła o 10,36% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniosła 2 538,70 mln zł. Ta dynamika sprzedaży wynikała głównie ze znacznego wzrostu organicznego zanotowanego w Eurocash Cash&Carry i Delikatesach Centrum, a także realizacją sprzedaży do innych podmiotów należących do Grupy Eurocash.

W 1 półroczu 2011 r. marża brutto na sprzedaży Eurocash S.A. była 0,57 p.p. niższa niż w 1 półroczu 2010 r. Należy zaznaczyć, że część opłat i bonusów od dostawców, związanych ze sprzedażą do sieci "Delikatesy Centrum", realizowana jest przez organizatora sieci – Eurocash Franczyza Sp. z o.o i wykazywana jest w segmencie „Inne” – por. Nota 1 do skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

EBITDA za 1 półrocze 2011 r. wyniosła 54,11 mln zł, a zysk netto wyniósł 17,49 mln zł.

### Przepływy pieniężne

**Tabela 6 Eurocash S.A.: Przepływy pieniężne za 1 półrocze 2011 r.**

| mln zł                                 | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 134,89          | 79,93           |
| zysk przed opodatkowaniem              | 18,84           | 27,67           |
| amortyzacja                            | 26,20           | 23,11           |
| zmiana kapitału obrotowego             | 99,63           | 55,82           |
| inne                                   | (9,78)          | (26,67)         |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (139,05)        | (48,95)         |
| Przepływy z działalności finansowej    | (5,02)          | (4,42)          |
| Przepływy pieniężne razem              | (9,19)          | 26,55           |

Łączne przepływy pieniężne w 1 półroczu 2011 r. wyniosły – 9,19 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej uwzględniają przepływy związane z finansowaniem jednostek zależnych w ramach umowy cash pooling. Przepływy z działalności finansowej uwzględniają wpływy netto z emisji akcji w związku z obejmowaniem akcji przez osoby uprawnione w ramach programów motywacyjnych.

## Rotacja kapitału obrotowego

Tabela 7 Eurocash S.A.: Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego za 1 półrocze 2011 r.

| Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. Cykl rotacji zapasów                         | 19,92           | 21,72           |
| 2. Cykl rotacji należności                      | 23,32           | 22,32           |
| 3. Cykl rotacji zobowiązań                      | 73,58           | 73,30           |
|                                                 |                 |                 |
| 4. Cykl operacyjny (1+2)                        | 43,24           | 44,04           |
| 5. Konwersja gotówki (4-3)                      | (30,34)         | (29,26)         |

Cykl konwersji gotówki w 1 półroczu 2011 r. utrzymał się na zbliżonym poziomie jak w roku ubiegłym.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wielkości aktywów trwałych i obrotowych, kapitału własnego, zobowiązań i rezerw na zobowiązania oraz ich udziału w całkowitej wartości aktywów przedstawia poniższa tabela:

Tabela 8 Eurocash S.A.: Wybrane pozycje bilansowe

| mln zł                 | 30.06.2011 |         | 31.12.2010 |         |
|------------------------|------------|---------|------------|---------|
| Aktywa trwałe          | 905,16     | 49,22%  | 899,23     | 52,50%  |
| Aktywa obrotowe        | 933,92     | 50,78%  | 813,69     | 47,50%  |
| Razem Aktywa           | 1 839,08   | 100,00% | 1 712,92   | 100,00% |
|                        |            |         |            |         |
| Kapitał własny         | 299,57     | 16,29%  | 325,36     | 18,99%  |
| Zobowiązania i Rezerwy | 1 539,52   | 83,71%  | 1 387,55   | 81,01%  |
| Razem Pasywa           | 1 839,08   | 100,00% | 1 712,92   | 100,00% |

## 6. Definicje wskaźników finansowych

|                              |                                                                                                                                                                  |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 towarów 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.                                                                             |

|                                                       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2011 R. |               |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | Strona 9 z 17 |

## 7. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash

### **Zmiany w kapitale zakładowym**

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2011 roku a 30 czerwca 2011 roku wyemitowano 522.450 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

### **Nabycie udziałów Pol Cater Holding Sp. z o.o.**

W dniu 27 stycznia 2011 roku Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Eurocash S.A. kontroli nad Pol Cater Holding Sp. z o.o. Uzyskanie zgody było jednym z warunków zawarcia Umowy Przyszłej, na podstawie której Spółka nabędzie udziały w Pol Cater zgodnie z zawartą umową przedwstępną z dnia 28 lipca 2010 roku.

W dniu 01 marca 2011 roku Spółki zawarły Umowę Przyszłą, na podstawie której Eurocash S.A. nabył 100% udziałów w spółce Pol Cater Holding Sp. z o.o.

### **Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego**

W dniu 5 lutego 2011 roku podjęta została uchwała Zarządu Eurocash („Uchwała Emisyjna”) o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji do 21.262.820 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł każda („Akcje Serii K”).

Zgodnie ze wskazaną uchwałą, akcje serii K zostaną zaoferowane i objęte przez:

- spółkę Emperia Holding S.A. z siedzibą w Lublinie albo
- spółkę bezpośrednio zależną od spółki Emperia Holding S.A., w przypadku gdy taka spółka zależna przed dniem zaoferowania Akcji Serii K i zawarciem umowy o objęcie Akcji Serii K będzie posiadała (będzie właścicielem) udziały lub akcje spółek zależnych Emperia zbywane na rzecz Spółki na mocy Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 r. (Emperia Holding S.A. oraz taka spółka zależna dalej jako „Emperia”),

Akcje Serii K zostaną objęte przez Emperię w zamian za wkłady niepieniężne w postaci udziałów i akcji wskazanych poniżej:

- 100% udziałów w spółce Detal Koncept Sp. z o.o.
- 32,49% albo 15,62% udziałów w spółce Tradis Sp. z o.o.
- 100% udziałów w spółce Lewiatan Zachód Sp. z o.o.
- 100% udziałów w spółce Lewiatan Północ Sp. z o.o.
- 100% udziałów w spółce Drogerie Koliber Sp. z o.o.
- 100% akcji w spółce Euro Sklep S.A.
- 100% akcji w spółce Partnerski Serwis Detaliczny S.A.

przy czym liczba Akcji Serii K, które zostaną zaoferowane Emperii, wynosi:

- 21.262.820 Akcji Serii K albo;
- 13.775.446 Akcji Serii K (w przypadku wniesienia przez Emperię 15,62% udziałów w spółce Tradis Sp. z o.o. w postaci wkładu niepieniężnego).

Pozostałe udziały w spółce Tradis Sp. z o.o. zostaną sprzedane Spółce przez Emperię tak, że po zamknięciu transakcji Spółka będzie posiadała 100% udziałów spółki Tradis sp. z o.o.

Zgodnie z uchwałą zaoferowanie Emperii Akcji Serii K, zawarcie umowy o objęcie Akcji Serii K oraz wniesienie wkładów niepieniężnych nastąpi w szczególności po uzyskaniu przez Spółkę zgody właściwego organu ochrony konkurencji i konsumentów, nie później jednak niż do dnia: 30 czerwca 2011 r. (w przypadku zaoferowania Emperii 21.262.820 Akcji Serii K) albo 15 lipca 2011 r. (w przypadku zaoferowania Emperii 13.775.446 Akcji Serii K). Cena emisyjna akcji Serii K wynosi 22,21 zł każda. Powyższa uchwała została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Eurocash.

W związku z niezgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego w sześciomiesięcznym terminie wynikającym z art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych (tj. do dnia 5 sierpnia 2011 r.) Uchwały Emisyjnej emisja Akcji Serii K nie doszła do skutku.

### **Wypłata dywidendy**

W dniu 13 czerwca 2011 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2010 rok w kwocie 63.149.188 PLN.

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2011 R. |                |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | Strona 10 z 17 |

Kwota 50.672.318,07 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,37 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą dnia 14 lipca 2011 roku. Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

#### **Program Skupu Akcji Własnych**

W dniu 13 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. podjęło decyzję o rozwiązaniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na realizację programu nabywania akcji własnych i przesunięciu środków pieniężnych na tę część kapitału zapasowego, która może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszami.

Zakupione akcje własne w liczbie 77.693, zostały sprzedane osobom ze ścisłego kierownictwa spółki.

Na dzień sprawozdawczy Eurocash nie posiada akcji własnych.

#### **Zawarcie umowy kredytowej**

W dniu 17 czerwca 2011 roku Bank Polska Kasa Opieki S.A. i ING Bank Śląski S.A. udzieliły Spółce Eurocash S.A. kredytu do wysokości 1.070.000.000 PLN w celu sfinansowania zakupu przez Spółkę akcji i udziałów w spółkach nabywanych od Emperia Holding S.A. Umowa przewiduje obowiązek spłaty udzielonego kredytu do dnia 17 czerwca 2015 r. Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego kredytu zostały poręczone przez spółki zależne.

#### **Niedojście emisji akcji serii K do skutku oraz utrata ważności prospektu emisyjnego**

W związku z niezgłoszeniem przez Zarząd Eurocash S.A. do sądu rejestrowego w sześciomiesięcznym terminie wynikającym z art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych (tj. do dnia 5 sierpnia 2011 r.) uchwały Zarządu Eurocash S.A. z dnia 5 lutego 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Eurocash S.A. w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki ("Uchwała Emisyjna") w drodze emisji 21.262.820 akcji serii K ("Akcje Serii K") emisja Akcji Serii K nie doszła do skutku.

W konsekwencji powyższego prospekt emisyjny Spółki, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2011 r., sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., stał się bezprzedmiotowy i utracił swoją ważność.

#### **Umowa Inwestycyjna pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A.**

W dniu 9 sierpnia 2011 r. Eurocash S.A. otrzymał od Emperia Holding S.A. („Emperia”) oraz spółki zależnej Emperia – P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie ("P1") oświadczenie, w którym stwierdza się, że Emperia oraz P1 odstępują od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku, dotyczącej zakupu przez Eurocash udziałów Grupy Dystrybucyjnej Tradis („Umowa Inwestycyjna”) i wzywają Eurocash do zapłaty odszkodowania w kwocie 200 milionów złotych.

Emperia opiera swoje oświadczenie o odstąpieniu na wcześniejszym wezwaniu Eurocash S.A. do zapłaty kwoty, która w ocenie Emperia miałyby stanowić cenę za udziały w Grupie Dystrybucyjnej Tradis, a która została obliczona jednostronnie przez Emperia, w sposób niezgodny z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej. Umowa Inwestycyjna nie przyznaje żadnej ze stron prawa do dowolnego określenia ceny za nabywane przez Eurocash S.A. udziały. Również w świetle przepisów prawa, jedna ze stron umowy sprzedaży nie może dowolnie określać ceny za przedmiot sprzedaży, a konkluzja ta znajduje poparcie również w opiniach prawnych uzyskanych przez Eurocash S.A. W konsekwencji, w ocenie Zarządu Eurocash S.A. powyższe oświadczenie o odstąpieniu złożone przez Emperia i P1 nie znajduje podstaw w treści Umowy Inwestycyjnej oraz przepisach prawa i jest ono bezskuteczne, a Umowa Inwestycyjna nadal wiąże strony. Brak również podstaw, aby Eurocash S.A. zapłacił na rzecz Emperia/P1 odszkodowanie, którego domagają się te spółki.

Eurocash podejmuje stosowne działania w celu realizacji transakcji opisanej w Umowie Inwestycyjnej, zgodnie z postanowieniami tej umowy. Jednakże, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wskazanie czasu i sposobu, w który sprawa opisywana w niniejszym punkcie zostanie rozstrzygnięta.

W 1 półroczu 2011 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash w tym okresie.

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2011 R. |                |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | Strona 11 z 17 |

## 8. Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Eurocash

### Czynniki Zewnętrzne:

*Wzrost rynku produktów FMCG oraz ewentualne zmiany struktury rynku.*

Grupa spodziewa się dalszego wzrostu udziału w rynku nowoczesnych kanałów dystrybucji, jednak niekorzystny wpływ tego procesu na przychody Grupy 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 Grupy.

*Koszty płac*

Potencjalna presja na koszty płac może w perspektywie średniookresowej wpływać negatywnie na wyniki Grupy. Jednakże, potencjalny wzrost wynagrodzeń ma wpływ na cały rynek w Polsce. Z uwagi na fakt, że Grupa 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 2011 r.:

- liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash & Carry zwiększy się o około 6 placówek, przy czym ostateczna liczba nowych otwarć będzie uzależniona od procesu integracji ze Spółkami Dystrybucyjnymi przejmowanymi od Emperia.
- liczba sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum wzrośnie o ok. 100 placówek
- W segmencie aktywnej dystrybucji KDWT będzie kontynuować działania mające na celu wzrost sprzedaży artykułów impulsowych (spożywczych), co przyczyni się do wzrostu rentowności oraz poprawy dynamiki kapitału obrotowego.

*Integracja działalności Premium Distributors i Pol Cater*

Z uwagi na konieczność integracji działalności spółek Premium Distributors oraz Pol Cater na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tą transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami.

*Przejęcia i akwizycje innych podmiotów*

- Zawarcie umowy inwestycyjnej pomiędzy Eurocash S.A. i Emperia Holding S.A.

W dniu 21 grudnia 2010 roku pomiędzy Eurocash a Emperia została zawarta umowa inwestycyjna w sprawie nabycia przez Eurocash Spółek Dystrybucyjnych Emperia prowadzących działalność obejmującą hurtową dystrybucję artykułów spożywczych, jak również detaliczną sieć franczyzową.

W dniu 9 sierpnia 2011 r. Eurocash S.A. otrzymał od Emperia Holding S.A. („Emperia”) oraz spółki zależnej Emperia – P1 Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („P1”) oświadczenie, w którym stwierdza się, że Emperia oraz P1 odstępują od Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2010 roku, dotyczącej zakupu przez Eurocash udziałów Grupy Dystrybucyjnej Tradis („Umowa Inwestycyjna”) i wzywają Eurocash do zapłaty odszkodowania w kwocie 200 milionów złotych.

Emperia opiera swoje oświadczenie o odstąpieniu na wcześniejszym wezwaniu Eurocash S.A. do zapłaty kwoty, która w ocenie Emperia miałyby stanowić cenę za udziały w Grupie Dystrybucyjnej Tradis, a która została obliczona jednostronnie przez Emperia, w sposób niezgodny z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej. Umowa Inwestycyjna nie przyznaje żadnej ze stron prawa do dowolnego określenia ceny za nabywane przez Eurocash S.A. udziały. Również w świetle przepisów prawa, jedna ze stron umowy sprzedaży nie może dowolnie określać ceny za przedmiot

sprzedaży, a konkluzja ta znajduje poparcie również w opiniach prawnych uzyskanych przez Eurocash S.A. W konsekwencji, w ocenie Zarządu Eurocash S.A. powyższe oświadczenie o odstąpieniu złożone przez Emperia i P1 nie znajduje podstaw w treści Umowy Inwestycyjnej oraz przepisach prawa i jest ono bezskuteczne, a Umowa Inwestycyjna nadal wiąże strony. Brak również podstaw, aby Eurocash S.A. zapłacił na rzecz Emperia/P1 odszkodowanie, którego domagają się te spółki.

Eurocash podejmie stosowne działania w celu realizacji transakcji opisanej w Umowie Inwestycyjnej, zgodnie z postanowieniami tej umowy. Jednakże, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wskazanie czasu i sposobu, w który sprawa opisywana w niniejszym punkcie zostanie rozstrzygnięta.

W opinii Zarządu Eurocash pełne efekty synergii związane ww. transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu ok. 3 lat od momentu przejęcia kontroli nad przejmowanymi spółkami.

## 9. Ryzyka i zagrożenia

### 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 Grupy.

*Struktura rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce*

W 2010 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, jak również złych warunków zamieszkania powodujących częstsze zakupy. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy 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 Grupa Eurocash.

*Struktura tradycyjnego kanału dystrybucji FMCG. Konkurencja.*

Według szacunków Grupy, 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*

Wydajny, jednolity system informatyczny umożliwia scentralizowane i wydajne kierowanie procesami biznesowymi, pozwalając na dokładną analizę rentowności poszczególnych produktów i poszczególnych sklepów, co gwarantuje duże bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Możliwe potencjalne zakłócenia w działaniu systemu byłyby zagrożeniem dla działalności Grupy.

*Inwestycje*

Grupa Eurocash chce być aktywnym uczestnikiem w procesie konsolidacji rynku poprzez przejmowanie hurtowni FMCG. Przejmując inne przedsiębiorstwa, Grupa 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 Grupę Eurocash oraz geograficznie zróżnicowanej sprzedaży, grupa głównych dostawców Grupy jest bardzo liczna i na dzień 30 czerwca 2011 r. obejmowała ponad 500 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, konkurencyjność na tym rynku oraz odnotowywane zmniejszanie się sprzedaży wyrobów tytoniowych w Polsce, a także znaczne zwiększenie wartości sprzedaży w związku z nabycie Spółek Premium Distributors, działalność Grupy nie jest uzależniona od

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2011 R. |                |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | Strona 13 z 17 |

dostawców, w związku czym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Grupy Eurocash i jej wyniki finansowe jest ograniczone.

## **10. Informacje dodatkowe**

### **Informacje o dywidendzie**

W dniu 13 czerwca 2011 roku uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Eurocash S.A. dokonano podziału wyniku finansowego za 2010 rok w kwocie 63.149.188 PLN. Kwota 50.672.318,07 PLN została przeznaczona na dywidendę w wysokości 0,37 zł na jedną akcję Spółki, wypłaconą dnia 14 lipca 2011 roku. Pozostała część zysku netto przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

### **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.

### **Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2011 roku a 30 czerwca 2011 roku wyemitowano 522.450 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W 1 półroczu 2011 r. Eurocash S.A. nie emitował, nie wykupywał oraz nie spłacał innych dłużnych papierów wartościowych.

### **Efekty zmian w strukturze Grupy Eurocash**

W dniu 1 marca 2011 r. Eurocash S.A. nabył 100% udziałów w spółce Pol Cater Holding Sp. z o.o., która poprzez swoją spółkę zależną, Dania Fast Food Sp. z o.o., prowadzi działalność w zakresie dystrybucji produktów FMCG do segmentu HoReCa (hotele, restauracje, catering). Poza tą transakcją w 1 półroczu 2011 r. nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Eurocash.

### **Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.**

Zarząd Eurocash S.A. nie publikował i nie planuje publikować prognoz wyników na rok 2011.

**Akcjonariusze posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.**

| Akcjonariusz                                              | 12.08.2011         |                                  |                    |                                     | 13.05.2011         |                                  |                    |                                     |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
|                                                           | 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.) | 70 258 100         | 51,30%                           | 70 258 100         | 51,30%                              | 70 258 100         | 51,40%                           | 70 258 100         | 51,43%                              |
| Fidelity                                                  | 6 871 178          | 5,02%                            | 6 871 178          | 5,02%                               | 6 871 178          | 5,03%                            | 6 871 178          | 5,03%                               |
| Pozostali                                                 | 59 823 483         | 43,68%                           | 59 823 483         | 43,68%                              | 59 471 790         | 43,51%                           | 59 471 790         | 43,54%                              |
| <b>Suma</b>                                               | <b>136 952 761</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>136 952 761</b> | <b>100,00%</b>                      | <b>136 601 068</b> | <b>99,94%</b>                    | <b>136 601 068</b> | <b>100,00%</b>                      |
| Akcje własne                                              | 0                  | 0,00%                            | 0                  | 0,00%                               | 77 693             | 0,06%                            | 0                  | 0,00%                               |
| <b>Razem</b>                                              | <b>136 952 761</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>136 952 761</b> | <b>100,00%</b>                      | <b>136 678 761</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>136 601 068</b> | <b>100,00%</b>                      |

**\*\* Na dzień 12.08.2011 Zarząd Eurocash posiada informacje o liczbie akcji wg stanu na dzień 31.07.2011 r.**

**Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.**

|                                        | Akcje lub prawa do akcji Eurocash S.A. |            |
|----------------------------------------|----------------------------------------|------------|
|                                        | 12.08.2011                             | 13.05.2011 |
| <i>Zarząd</i>                          |                                        |            |
| Luis Amaral (pośrednio i bezpośrednio) | 70 258 100                             | 70 258 100 |
| Rui Amaral                             | 388 625                                | 380 625    |
| Katarzyna Kopaczewska                  | 329 000                                | 325 000    |
| Arnaldo Guerreiro                      | 345 000                                | 341 000    |
| Pedro Martinho                         | 833 750                                | 829 750    |
| Carlos Sarava                          | 0                                      | 0          |
| Jacek Owczarek                         | 94 693                                 | 65 625     |
| <i>Rada Nadzorcza</i>                  |                                        |            |
| Eduardo Aguinaga de Mores              | 0                                      | 0          |
| Joao Borges de Assuncao                | 0                                      | 0          |
| Ryszard Wojnowski                      | 0                                      | 0          |
| Janusz Lisowski                        | 0                                      | 0          |
| Antonio Jose Santos Silva Casanova     | 0                                      | 0          |

#### **Informacja o toczących się postępowaniach.**

W okresie 1 półrocza 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie były 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.

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2011 R. |                |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | Strona 15 z 17 |

**Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.**

W 1 półroczu 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie udzielały innych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Eurocash.

**Informacje o zawarciu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi**

W 1 półroczu 2011 r. spółki z Grupy Eurocash nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta lub możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Poza informacjami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie istnieją inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej lub wyniku finansowego Eurocash S.A. lub też ich zmian, jak również informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Eurocash S.A.

**Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta**

Poza czynnikami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie występują inne czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Eurocash S.A. w perspektywie co najmniej jednego kwartału

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| EUROCASH S.A. SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY 2011 R. |                |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ | Strona 16 z 17 |

## 11. Oświadczenia Zarządu

### Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- półroczne skrócone 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 1 półrocze 2011 r.,
- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 emitenta oraz wynik finansowy za 1 półrocze 2011 r.,
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Eurocash S.A. w 1 półroczu 2011 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Eurocash S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### 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 przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- KPMG Audyt Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Stanowisko                             | Imię i nazwisko          | Data             | Podpis |
|----------------------------------------|--------------------------|------------------|--------|
| Prezes Zarządu                         | Luis Amaral              | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Generalny  | Rui Amaral               | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Arnaldo Guerreiro        | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Pedro Martinho           | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Personalny | Katarzyna<br>Kopaczewska | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu                        | Carlos Saraiva           | 12 sierpnia 2011 |        |
| Członek Zarządu<br>Dyrektor Finansowy  | Jacek Owczarek           | 12 sierpnia 2011 |        |